



DIMEVAR C. LTDA.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS C. LTDA., al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

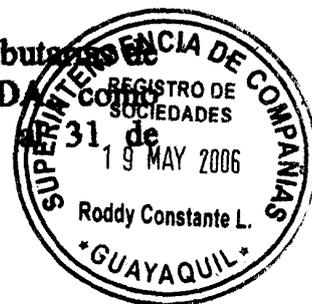
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de **DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS C. LTDA.** como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2005 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**

**Guayaquil - Ecuador
Mayo 03, 2006**

DIMEVAR C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	125,886.18
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,802,362.95
Inventarios	E	545,596.41
Pagos Anticipados	G	113,028.49
Otros Activos Corrientes	I	5,145.16
		2,592,019.19
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2,592,019.19
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	651,462.61
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	P	31,157.61
		3,274,639.41
TOTAL DEL ACTIVO		3,274,639.41

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	AA	519,171.58
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	2,285,040.66
Impuestos por Pagar	DD	9,473.68
Gastos Acumulados por Pagar	FF	30,924.63
		2,844,610.55
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2,844,610.55
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	262,146.75
		3,106,757.30
TOTAL PASIVO		3,106,757.30
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		50,000.00
Reserva Legal		1,658.99
Reserva Capital		3,419.18
Reserva Facultativa		6,642.93
Utilidad Acumuladas		85,303.85
Utilidad del ejercicio		20,857.16
		167,882.11
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		167,882.11
		3,274,639.41
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3,274,639.41

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DIMEVAR C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	8,071,342.86

TOTAL DE VENTAS	8,071,342.86

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

COSTO DE VENTAS	(7,566,375.45)
Gastos Administrativos	(374,377.23)
Gastos de Ventas	(44,130.10)
Gastos Financieros	(86,158.86)

TOTAL COSTO Y GASTOS	(8,071,041.64)

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	33,568.98

TOTAL DE OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	33,568.98

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	33,870.20
--------------------------------------------------------------------------------------------	------------------

(-) 15% Participación Trabajadores	(5,080.53)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(7,318.30)

Utilidad del Ejercicio	21,471.37
------------------------	-----------

Reserva Legal	614.21

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20,857.16
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DIMEVAR C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	7,525,293.77
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(7,247,621.38)

Efectivo Proveniente de Operaciones	277,672.39
Otros Ingresos	33,568.98
Otros Egresos	---0---

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	311,241.37

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Venta de Propiedad, Planta y Equipo	0.00
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(30,461.01)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(30,461.01)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a Largo Plazo	(158,466.86)
Obligaciones Bancarias	(55,306.21)
Sobregiro Bancario	0.00

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(213,773.07)

Aumento Neto de efectivo y sus Equivalentes	67,007.29
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de Año	58,878.89

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	125,886.18
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DIMEVAR C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD ACUMULA	UTILIDAD / PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 1, 2006	15.000,00	634,05	6.642,93	38.419,18	73.256,90	12.048,96	146.000,02
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad o Pérdidas acumuladas.					12.048,96	-12.048,96	0,00
Transferencia de la Reserva Capital para Aumento de Capital	35.000,00			-35.000,00			0,00
Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2006						34.280,93	34.280,93
(-) 15% Participación Trabajadores						-5.090,53	-5.090,53
(-) 25% Impuesto a la Renta						-7.318,30	-7.318,30
Transferencia del 5% de la Utilidad del Ejercicio a la Cuenta Reserva Legal.		614,21				-614,21	0,00
Reserva compensada en Abril 06		410,73				-410,73	0,00
Saldo a Diciembre 31, 2006	50.000,00	1.658,99	6.642,93	3.419,18	65.303,86	20.857,18	167.862,12

DIMEVAR C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS C. LTDA. (La Compañía) fue constituida el 12 de Junio de 1987 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Julio de 1987 bajo la denominación de **DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS DIMEVAR C. LTDA.**, mediante escritura pública otorgada el 12 de Junio de 1987.

La Compañía tiene por objeto social dedicarse a la compra venta de productos alimenticios, licores, tejadas, artículos de plásticos, para el cumplimiento de sus fines podrá importar y exportar, así como ser representante, agente o comisionista de las empresas nacionales o extranjeras y participar en calidad de socio o accionista de otras empresas con actividades similares, además se le permitirá realizar toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidos por la ley.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o

adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

CAPITAL SOCIAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2005 presenta un Aumento de Capital Social por la suma de \$ 35,000.00 según Resolución # 05-G-Dic-07042 en la Superintendencia de Compañías y celebrado mediante escritura pública, el 28 de Junio del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Octubre del 2005 cerrando el ejercicio económico con un capital social de \$ 50,000.00 este ha sido aportado por accionistas.

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Instalaciones y Moldes	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipo de Computación	33.33%	3

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%). La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%). Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio antes de Participación		
Trabajadores e Impuesto a la Renta		33,870.20
(-) 15% Participación Trabajadores	(1)	(5,080.53)

Base Imponible		28,789.67
(+) Gastos No Deducibles	(2)	483.53

Utilidad del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta		29,273.20
25% Impuesto a la Renta		7,318.30
(-) Retenciones en la fuente		(47,370.08)

Saldo a favor contribuyente		40,051.78
		=====

(1) Se deberá adicionar los gastos no deducibles para determinar la base de cálculo del 10% de Participación Trabajadores.

(2) Facilitar detalle de Gastos No Deducibles, valor que corresponde por concepto de gastos pagados con soporte que no reúnen los requisitos tributarios.

A. EFECTIVO

Bancos

Guayaquil Cta. 3609839	3,383.59
Produbanco	118,311.82
Pichincha	3,636.93
Ingresos por Depositar	553.84

125,886.18

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar	(1)	1,608,885.93
Otras Ctas. por Cobrar	(2)	57,885.64
Préstamos a Empleados		7,820.35
Otras Cuentas por Cobrar Compañías	(3)	143,119.42
Cuentas Varias por Cobrar	(4)	6,061.25
Provisión Cuentas Incobrables		(21,409.64)

1,802,362.95

(1) Cuentas por Cobrar

Distribuidor	142,427.38
Mayorista	1,182,236.05
Cadena	44.74
Minorista	284,177.76

1,608,885.93

(2) Otras Cuentas por Cobrar

Importadora Olitalia	57,885.64
----------------------	-----------

57,885.64

(3) Otras Cuentas por Cobrar Compañías

Intracorp	71,930.42
Stordi	59,405.64
Consignación Armada del Ecuador	11,783.36

143,119.42

(4) Cuentas Varias por Cobrar

Roosbelt Ponce	140.00
Ing. Víctor Flores	300.00
Alberto Vivar	1,000.00
Paulina de Petrili	3,000.00
Sr. Gallegos	1,000.00
ONUS	621.25

	6,061.25

E. INVENTARIOS

Licores	114,088.38
Confitería	37,791.79
Alimentos	338,818.86
Jabonería	4,866.69
Limpieza Personal	27,667.01
Limpieza Hogar	22,363.68

	545,596.41

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente 1%	(*)	92,042.58
Crédito Tributario		20,985.91

		113,028.49

(*) La Retención en la Fuente del año 2005 es de \$ 47,370.08 y la diferencia corresponde al año anterior.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Depósitos en Garantía E.E.E.		1,736.50
Depósitos en BAGGIO	(*)	3,408.66

		5,145.16

(*) Valor considerado como depósito para Registro Sanitario en la importación de productos.

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2006	COMPRAS/ ADICIONES	VENTAS/ TRANSFER.	SALDO AL 31/12/2006
<u>COSTO</u>				
Terrenos	26.836,43	0,00	0,00	26.836,43
Mejoras de Terrenos	65.158,78	900,00	0,00	66.058,78
Edificios	503.623,24	0,00	0,00	503.623,24
Instalaciones	17.383,44	0,00	0,00	17.383,44
Muebles y Enseres	10.076,67	827,95	0,00	10.904,62
Equipo de Oficina	12.937,10	1.155,86	0,00	14.092,96
Equipos de Computación	18.122,18	3.677,20	0,00	21.799,38
Equipos de Comunicación	5.954,02	0,00	0,00	5.954,02
Maquinarias y Equipos	2.957,92	0,00	0,00	2.957,92
Vehículos	144.830,07	23.900,00	0,00	168.730,07
Otros Activos Fijos	1.081,00	0,00	0,00	1.081,00
TOTAL COSTOS	808.960,85	30.461,01	0,00	839.421,86
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios	-39.861,54	-25.181,16	0,00	-65.042,70
Instalaciones	-1.975,80	-1.960,35	0,00	-3.936,15
Muebles y Enseres	-2.157,11	-1.006,92	0,00	-3.164,03
Equipo de Oficina	-2.155,91	-1.271,82	0,00	-3.427,73
Equipos de Computación	-11.487,70	-4.853,37	0,00	-16.341,07
Equipos de Comunicación	-1.757,72	-349,76	0,00	-2.107,48
Maquinarias y Equipos	-506,97	-295,79	0,00	-802,76
Vehículos	-59.641,59	-33.652,74	0,00	-93.294,33
Otros Activos Fijos	-298,16	-108,10	0,00	-406,26
TOTAL DEPRECIACION	-119.842,50	-68.680,01	0,00	-188.522,51
TOTAL ACTIVO FIJOS	689.118,35	-38.219,00	0,00	650.899,35

P. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Intereses Anticipados		1,992.07
Seguros Hispana		15,720.22
Intereses NISSAN		4,634.48
Intereses TOYOTA		8,810.84

		31,157.61
		=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Préstamos Bancarios</u>		
Banco Produbanco	(1)	465,976.85
Banco de Guayaquil	(2)	35,000.00
ABN AMRO BANK	(3)	12,884.32

		513,861.17

<u>Intereses por Pagar</u>		
Banco Produbanco \$ 100.000		550.00
Banco Produbanco \$ 70.000		918.75
Banco Produbanco \$ 100.000		2,500.00
Banco de Guayaquil \$ 70.000		1,341.66

		5,310.41

		519,171.58
		=====

(1) <u>Banco Produbanco</u>		
Préstamo \$ 100.000 13-12-04	(1)	20,000.00
Préstamo \$ 70.000 Abril	(2)	35,000.00
Préstamo \$ 100.000 Oct.	(3)	100,000.00
Préstamo \$ 200.000	(4)	50,976.85

AVA Ref. 2 letras	(1)	100,000.00
AVA Ref. letras 100.000	(2)	100,000.00
AVA Ref. 60.000	(3)	60,000.00

		465,976.85
		=====

(2) <u>Banco de Guavaquil</u>		
Préstamo \$ 70.000 Abril 07	(*)	35,000.00

		35,000.00
(3) <u>ABN AMRO BANK</u>		
Capital ABN	(*)	12,884.32

		12,884.32

(1) Préstamos Produbanco

- (1) Préstamo Directo (Pagaré) por el valor de \$ 20,000.00 con una tasa de interés del 10% anual fija a 90 días plazo, con fecha de emisión 14 de Diciembre del 2005 y vencimiento 14 de Marzo del 2006; a la presentación de este informe a sido cancelada.
- (2) Préstamo Directo (Pagaré) por el valor de \$ 35,000.00 con una tasa de interés del 11% anual fija a 90 días plazo, con fecha de emisión 18 de Octubre del 2005 y vencimiento 14 de Enero del 2006.
- (3) Préstamo Crédito Directo (Pagaré) por el valor de \$ 100,000.00 con una tasa de interés del 10% anual fija a 90 días plazo, realizado el 31 de Octubre del 2005 con vencimiento 30 de Enero del 2006.
- (4) Préstamo Hipotecario por el valor de \$ 200,000.00 con fecha de emisión 29 de Diciembre del 2001 y vencimiento 13 de Octubre del 2006 con una tasa de interés del 16% anual.
- (1) AVAL Bancario (Letra de Cambio) por un valor de \$ 100.000 a una tasa de interés del 3% anual por comisión a 150 días plazo, se emite el 29 de Agosto del 2005 con fecha de vencimiento 26 de Enero del 2006.
- (2) AVAL Bancario (Letra de Cambio) por un valor de \$ 100.000 a una tasa de interés del 3% anual por comisión a 180 días plazo, se emite el 31 de Agosto del 2005 con fecha de vencimiento 26 de Febrero del 2006.

(3) AVAL Bancario (Letra de Cambio) por un valor de \$ 60.000 a una tasa de interés del 3% anual por comisión a 180 días plazo, se emite el 28 de Octubre del 2005 con fecha de vencimiento 26 de Abril del 2006.

(2) Banco de Guayaquil

(*) Préstamo por el valor de \$ 35,000.00 con una tasa de interés del 10% anual a 120 días plazo, fecha de emisión 05 de Octubre del 2005 con fecha de vencimiento 02 de Febrero del 2006.

(3) ABN AMRO BANK

(*) Porción Corriente del préstamo realizado por un valor de \$ 55,000.00 con una tasa de interés del 15.40% anual (Ver notas JJ).

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales	(1)	615,605.74
Cheques Proveedor	(2)	1,018,161.08
Proveedores del Exterior	(3)	107,689.07
Acreedores Varios		101,029.92
Préstamos Accionistas	(4)	374,986.95
Otras Cuentas por Pagar	(5)	67,567.90
		<hr/>
		2,285,040.66
		<hr/> <hr/>

(1) Proveedores Locales:

Celyasa	98,707.22
Alcopesa	430,204.43
Danec S.A.	50,255.00
Nestle Ecuador S.A.	21,036.53
Dilsa Cia. Ltda.	9,649.44
Dalesa S.A.	917.19
Coello Gómez Carlos Fernando	4,835.93
	<hr/>
	615,605.74

(2) Cheques Proveedor:

Cheque Julio 2005	559.24
Cheques Noviembre 2005	50.00
Cheques Diciembre 2005	102,951.91
Cheques Enero 06	830,105.57
Cheques Febrero 06	84,494.36

	1,018,161.08

* Nota: Proveedores que se les cancela con cheque a fecha.

(3) Proveedores del Exterior:

Olitalia	(*)	107,689.07

		107,689.07

(*) Saldo que se presenta por emisión Carta de Crédito de Importación, Banco del Pichincha (Pagaré a la Orden) con una tasa de interés del 10% anual y 2% comisión a 94 días plazo; con fecha de emisión 16 de Diciembre del 2005 y vencimiento 20 de Marzo del 2006.

(*) Carta de Crédito de Importación por el valor de \$ 55,400.00 a 90 días plazo Banco del Pichincha.

(4) Préstamo Accionista:

Ing. Víctor Flores		374,986.95

		374,986.95

(5) Otras Cuentas por Pagar:

Liquidación Octubre 2005	(1)	50,991.39
Multas	(*)	3,840.62
Envases Ing. Víctor Flores		1,591.84
Milton Luna		7,865.45
Lenion Vera		3,278.60

		67,567.90

- (1) Valor pendiente de pago a proveedor local Alcopesa
 (*) Nota: Saldo que corresponde a multas efectuadas a los empleados.

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	(1)	9,473.01
Seguros 1 x 1000		0.67

 9,473.68
 =====

(1) Retención en la Fuente

1% Retención por Compras	9,434.23
1% Retención por Servicios	38.78

 9,473.01
 =====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones con el Empleado	(1)	23,049.44
Obligaciones con el IESS	(2)	3,198.43
Provisiones de Gastos	(3)	4,676.76

 30,924.63
 =====

(1) Obligaciones con el Empleado:

Décimo Tercer Sueldo	1,034.40
Décimo Cuarto Sueldo	4,909.30
Vacaciones	1,753.06
Sueldos por Pagar	28.43
Fondo de Reserva	8,869.99
Jubilación Patronal	1,373.73
15% Participación Utilidades	5,080.53

 23,049.44

Provisiones de Gastos

1/1000 sobre Activos	3,317.02
1.5/1000 Superintendencia de Compañías	1,399.74

 4,716.76

(2) Obligaciones con el IESS:		
Aporte Ind. Patronal IESS	(*)	2,769.60
Préstamos Quirografarios		428.83
		<hr/>
		3,198.43

(*) Nota: Saldo que corresponde al aporte individual 9.35% patronal 11.15%.

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Documentos por Pagar	(2)	262,146.75
		<hr/>
		262,146.75
		<hr/> <hr/>

(2) Documentos por Pagar:

ABN AMRO BANK	(1)	2,146.75
Banco Atlántico	(2)	260,000.00
		<hr/>
		262,146.75
		<hr/> <hr/>

(1) Préstamo Hipotecario por el valor de \$ 55,000.00 realizado el 13 de Mayo del 2000 con una tasa de interés del 15.40% anual con fecha de vencimiento Febrero 5 del 2007.

(2) Préstamo realizado por el valor de \$ 200,000.00 el 26 de Diciembre del 2004 con una tasa de interés del 7.5% anual a 365 días plazo con fecha de vencimiento Octubre 31 del 2006.

LL. CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>N° ACCION</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
Ing. Víctor Nestorio Flores Sánchez	375.000	0.04	15,000.00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo al 1 de Enero del 2005	38,419.18
Transferencia a la Cuenta Capital Social	(35,000.00)

Saldo a Diciembre 31 del 2005	3,419.18
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 03, 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.