



**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

MUNDY HOME MUNME C. LTDA.

Hemos examinado el Balance General de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2005 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



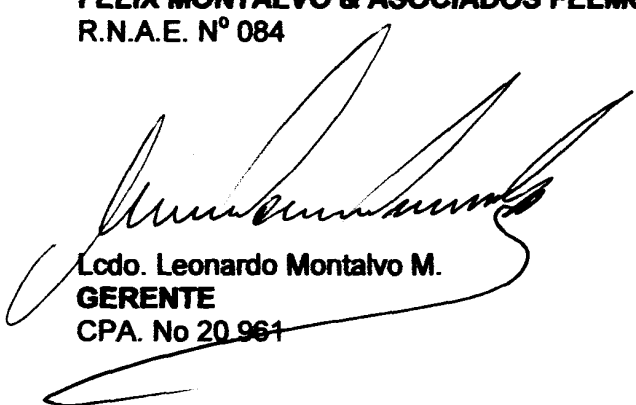
**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda**



La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC – las cuales *podrían diferir en ciertos aspectos* de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de **MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 20 de Abril de 2006

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C.LTDA.
R.N.A.E. N° 084



Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA. No 20 961

MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja-Bancos	3	251,800.35	85,488.16
Inversiones	4	20,610.79	20,023.12
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	5	554,436.29	627,773.64
Otras Cuentas por Cobrar	6	50,516.81	67,492.48
Inventarios	7	1,841,620.78	1,780,125.01
Pagos Anticipados	8	258,805.08	228,090.72
Total Activos Corrientes		<u>2,977,790.10</u>	<u>2,808,993.13</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	9		
Terrenos		145,600.00	145,600.00
Edificios		635,464.49	613,079.98
Muebles y Enseres		115,945.37	101,038.89
Vehiculos		55,091.41	34,680.10
Equipo de Computacion		40,794.28	36,228.28
Herramientas Planta		112,577.08	115,320.93
Herramientas Almacen		8,765.79	8,986.77
Sistemas		10,676.80	10,676.80
Equipos Varios		8,952.19	5,241.50
Maquinaria		59,762.53	59,202.03
Herramientas y Maquinaria Arneses		27,777.98	0.00
Total		<u>1,221,407.92</u>	<u>1,130,055.28</u>
Menos Depreciacion Acumulada		<u>235,525.77</u>	<u>151,106.97</u>
Propiedad, Planta y Equipo Neto		<u>985,882.15</u>	<u>978,948.31</u>
OTROS ACTIVOS			
	10		
QS 9000		0.00	1,732.41
Gastos Preoperacionales Planta		60,878.20	91,317.40
Gastos Asistencia Tecnica		15,310.98	22,966.50
Estudios Factibilidad		120,000.04	160,000.00
Adecuaciones Local		19,734.34	0.00
Total Otros Activos		<u>215,923.56</u>	<u>276,016.31</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,179,595.81</u>	<u>4,063,957.75</u>

MUNDY HOME MUNME C.LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORIENTES:			
Obligaciones Bancarias	11	1,328,918.30	1,517,423.20
Proveedores Locales	12	123,053.22	549,676.68
Proveedores del Exterior		1,011,903.54	952,049.12
Anticipos Clientes		60,094.18	79,822.63
Provisiones por Pagar	13	125,199.08	78,471.42
Impuestos y Contribuciones	14	71,374.71	41,658.00
Total Pasivos Corrientes		2,720,543.03	3,219,101.05
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Prestamos Accionistas		135,101.60	0.00
Prestamos Bancarios	15	116,023.34	152,899.70
Total Pasivos Largo Plazo		251,124.94	152,899.70
TOTAL PASIVOS		2,971,667.97	3,372,000.75
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	16	1,000,000.00	541,595.00
Reserva Legal	17	13,937.20	12,134.57
Aportes Futuras Capitalizaciones	18	0.00	86,339.29
Reservas de Capital		0.29	0.29
Resultados Acumulados	19	12,680.22	15,835.13
Resultado del Ejercicio	20	181,310.13	36,052.72
Total Patrimonio		1,207,927.84	691,957.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,179,595.81	4,063,957.75

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Brutas		8,056,998.07	7,099,880.24
Descuentos y Devoluciones en Ventas		-1,223.90	-132.01
Fletes		0.00	0.00
Total Ingresos		8,055,774.17	7,099,748.23
COSTO DE VENTAS			
		-5,823,837.68	-5,229,898.64
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2,231,936.49	1,869,849.59
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de Venta		691,169.71	564,630.18
Gastos de Administracion		528,854.38	591,741.60
Gastos Servicio Tecnico		35,101.27	52,288.40
Gastos Planta		248,138.95	372,757.18
Gastos Planta Arnes		203,087.12	0.00
Gastos Segmento Fibras		13,258.37	0.00
Gastos Financieros		246,030.57	212,938.26
Total Gastos Operacionales		1,965,640.37	1,794,355.62
RESULTADO OPERACIONAL		266,296.12	75,493.97
INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Intereses en Inversiones		725.77	2,118.91
Otros Ingresos		17,414.59	7,238.75
Total Ingresos no Operacionales		18,140.36	9,357.66
OTROS EGRESOS		0.00	-137.53
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		284,436.48	84,714.10
MENOS:			
15% Trabajadores		42,672.97	20,135.74
25% Impuesto Renta		60,453.38	28,525.64
Total		103,126.35	48,661.38
RESULTADO EJERCICIO	20	181,310.13	36,052.72

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MUNDY HOME MUNME
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2,005	2,004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	181,310.13	36,052.72
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9)	87,452.85	64,565.18
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 10)	83,773.95	96,857.59
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	352,536.93	197,475.49
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CLIENTES	68,617.35	-89,831.01
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	16,975.67	18,624.44
PROVISION INCOBRABLES	4,720.00	6,400.00
INVENTARIOS	-61,495.77	-810,185.41
GASTOS ANTICIPADOS	-30,714.36	-109,888.40
PROVEEDORES NACIONALES	-426,623.46	-10,331.16
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	59,854.42	903,093.02
PRESTAMOS BANCARIOS	-188,504.90	344,194.48
IMPUESTOS POR PAGAR	29,716.71	-1,936.25
PROVISIONES SOCIALES	46,727.66	35,591.35
ANTICIPO CLIENTES	-19,728.45	79,822.63
TOTAL VARIACION	-500,455.13	365,553.69
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-147,918.20	563,029.18
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 9)	-94,386.69	-446,583.58
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 10)	-23,681.20	-200,000.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-118,067.89	-646,583.58
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	-36,876.36	152,899.70
PRESTAMOS DE SOCIOS	135,101.60	0.00
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	334,660.71	-7,940.07
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	432,885.95	144,959.63
AUMENTOS NETOS DE EFFECTIVO	166,899.86	61,405.23
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	105,511.28	44,106.05
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	272,411.14	105,511.28

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

MUNDY HOME MUNME C. LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2003	541,595.00	12,055.36	86,339.29	0.29	12,345.90	11,508.51	663,844.35
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					11,508.51	-11,508.51	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 16)		79.21			-79.21		0.00
APROPIACION 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS					-9,924.14		-9,924.14
AJUSTES					1,984.07		1,984.07
RESULTADO DEL EJERCICIO						36,052.72	36,052.72
Saldos al 31 de diciembre de 2004	541,595.00	12,134.57	86,339.29	0.29	15,835.13	36,052.72	691,957.00
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					36,052.72	-36,052.72	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 17)		1,802.63			-1,802.63		0.00
RETIRO SOCIOS (Nota 18)			-86,339.29				-86,339.29
APORTES SOCIOS (Nota 18)			420,000.00				420,000.00
AUMENTO CAPITAL (Nota 16)	458,405.00		-420,000.00		-38,405.00		0.00
AJUSTES					1,000.00		1,000.00
RESULTADO DEL EJERCICIO						181,310.13	181,310.13
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1,000,000.00	13,937.20	0.00	0.29	12,680.22	181,310.13	1,207,927.84

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MUNDY HOME MUNME C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 13 de julio de 1995, y su objeto principal es la importación y comercialización de repuestos automotrices para vehículos livianos y pesados de cualquier cilindraje, partes piezas y accesorios de los mismos, cables de acero, cadenas, equipos para la construcción; herramientas en general; maquinaria y equipo mecánico, etc. Podrá realizar exportaciones, representar todo tipo de empresas, ser socia o accionista de empresas nacionales y extranjeras y podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basados en la información disponible en ese momento.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2005, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Inventarios

Son valorados a precio de adquisición y mediante el método de promedio ponderado.

2.3.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de Abril de 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.4.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 20 años.

2.5.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante el 2005 la Compañía efectúa la provisión respectiva en función de su devengamiento.

2.6.- Impuesto a la Renta

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto la empresa no va a realizar la capitalización de sus utilidades. Su provisión es realizada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva conciliación tributaria. Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivo los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2005	2004
Caja Central	970,00	61.214,72
Bancos	250.830,35	24.273,44
TOTAL	251.800,35	85.488,16

4.- INVERSIONES

Corresponde a una inversión realizada en Produfondos S.A. a una tasa efectiva del 4.65% anual y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

5.- CLIENTES

Incluye las siguientes cuentas:

	2005	2004
Clientes	471.967,10	640.044,90
Tarjetas de Crédito	98.490,05	0,00
Cheques Protestados	970,40	0,00
Incobrables ⁽¹⁾	-16.991,26	-12.271,26
TOTAL	554.436,29	627.773,64

⁽¹⁾ Durante el actual ejercicio se provisiona la cantidad de \$ 4.720,00, que corresponde al 1% del valor registrado como cuentas por cobrar clientes, por créditos concedidos durante el 2005.

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

	2005	2004
Préstamos Empleados	21.830,51	29.175,00
Otras Cuentas por Cobrar	8.680,50	38.317,48
Cuentas en Litigio ⁽²⁾	20.005,80	0,00
TOTAL	50.516,81	67.492,48

⁽²⁾ El monto reflejado en esta cuenta obedece a valores no ingresados a la cuenta caja por vendedores de la empresa. Si bien en la demanda presentada al Ministerio Público del Ecuador por la empresa, se establece un perjuicio por USD \$ 31.985,94, el saldo constante en la contabilidad de la compañía difiere, por cuanto los acusados han abonado parte del perjuicio ocasionado.

7.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

	2005	2004
Mercaderías	1'165.830,42	986.255,29
Inventario Planta SKD	657.233,88	477.767,68
Importaciones en Tránsito	18.556,48	316.102,04
TOTAL	1'841.620,78	1'780.125,01

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

	2005	2004
Retenciones en la Fuente	192.830,25	156.602,16
Crédito Tributario Iva	50.713,22	62.183,18
Seguros Prepagados	15.261,61	9.305,38
TOTAL	258.805,08	228.090,72

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2005	2004
ACTIVOS FIJOS		
Saldo Comienzo del año	1'130.055,28	688.950,24
Adquisiciones	98.133,74	455.168,28
Ventas y/o Retiros	-6.781,10	-14.063,24
SUMAN	1'221.407,92	1'130.055,28
DEPRECIACIONES		
Saldo Comienzo del año	151.106,97	92.020,33
Gasto Depreciación	87.452,85	64.565,18
Ventas y/o Retiros	-3.034,05	-5.478,54
SUMAN	235.525,77	151.106,97
VALOR NETO	985.882,15	978.948,31

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de \$ 98.133,74.

El gasto por depreciaciones que afectó a resultados fué de \$ 87.452,85.

Los porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres, Equipos Varios y Maquinaria	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	20 y 33%
Herramientas	10%

10.- OTROS ACTIVOS

Está compuesta por:

	2005	2004
Certificado Calidad QS 9000:		
Saldo Inicio del Año	8.660,81	8.660,81
(-) Amortización	-8.660,81	-6.928,40
Total Calidad QS9000	0,00	1.732,41
Gastos Preoperacionales Planta:		
Saldo Inicio del Año	152.195,66	152.195,66
(-) Amortización	-91.317,46	-60.878,26
Total Gastos Preoperacionales Planta	60.878,20	91.317,40
Gastos Asistencia Técnica:		
Saldo Inicio del Año	38.277,48	38.277,48
(-) Amortización	-22.966,50	-15.310,98
Total Gastos Asistencia Técnica	15.310,98	22.966,50
Gastos Estudios Factibilidad:		
Saldo Inicio Año	200.000,00	200.000,00
(-) Amortización	-79.999,96	-40.000,00
Total Estudios de Factibilidad	120.000,04	160.000,00
Adecuaciones Locales:		
Saldo Inicio del Año	0,00	0,00
Adiciones	23.681,20	0,00
(-) Amortización	-3.946,86	0,00
Total Adecuaciones Locales	19.734,34	0,00
TOTAL	215.923,56	276.016,31

La amortización que afectó a resultados en el presente ejercicio fue de US \$ 83.773,95.

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta se desglosa de las siguiente manera:

	2005	2004
INSTITUCION		
Produbanco CAR 1010003353	0,00	46.945,82
Produbanco CAR 1010004100	46.925,85	450.000,00
Produbanco CAR 1010005377	0,00	300.000,00
Produbanco CAR 1010011745	350.000,00	0,00
Produbanco CAR 1010005488	100.000,00	150.000,00
Produbanco CAR 1010004754	100.000,00	300.000,00
Produbanco CAR 1010012631	150.000,00	0,00
Produbanco CAR 1010012881	140.000,00	0,00
Banco Rumiñahui 2023000 ⁽³⁾	36.876,36	32.403,58
Banco de Machala 4090315	0,00	162.000,00
Banco Machala 4090911	285.000,00	0,00
Banco Pichincha 20201	0,00	10.673,75
Banco Rumiñahui 93533	105.708,19	0,00
Sobregiro Bancario Produbank	1.025,64	50.628,29
Intereses por Pagar	13.382,26	14.771,76
TOTAL	1'328.918,30	1'517.423,20

⁽³⁾ Corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo.

Los intereses de la porción corriente de la deuda a largo plazo son del 13%, en tanto que los préstamos a corto plazo con el Produbanco tienen un interés del 9.50%. El interés pactado con el banco de Machala es del 11%.

12.- PROVEEDORES LOCALES

Dentro de este rubro se incluyen:

	2005	2004
Proveedores Radios	67.255,72	453.804,64
Proveedores Varios	55.797,50	95.872,04
TOTAL	123.053,22	549.676,68

13.- PROVISIONES POR PAGAR

Compuesta por:

	2005	2004
Sueldos por Pagar	0,00	0,00
Décimo Tercer Sueldo	4.486,67	4.922,00
Décimo Cuarto Sueldo	2.600,00	3.009,90
Vacaciones	25.119,69	17.936,57
Fondos de Reserva	18.088,68	18.789,73
Varios Personal	17.298,08	165,00
Aportes less	14.932,99	13.512,48
15% Participación Trabajadores	42.672,97	20.135,74
TOTAL	125.199,08	78.471,42

14.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	2005	2004
Impuesto Renta Empleados	3.465,76	5.341,90
Retenciones en la Fuente	1.095,86	827,81
Retenciones del Iva	2.532,29	3.135,23
Impuesto Renta Compañía ⁽⁴⁾	60.453,38	28.525,64
Remesas al Exterior	3.827,42	3.827,42
TOTAL	71.374,71	41.658,00

⁽⁴⁾ Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la conciliación tributaria tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento.

Conciliación 15% Trabajadores:

	2005	2004
Utilidad Contable antes de Impuestos	284.436,48	84.714,10
(+) Gastos no Deducibles	50,00	49.524,19
Base para el cálculo del 15% Trabajadores	284.486,48	134.238,29
15% Trabajadores	42.672,97	20.135,74

Conciliación Impuesto Renta:

	2005	2004
Utilidad Contable antes de Impuestos	284.436,48	84.714,10
(-) 15% Trabajadores	-42.672,97	-20.135,74
(+) Gastos No Deducibles	50,00	49.524,19
Base Imponible para Impuesto a la Renta	241.813,51	114.102,55
Impuesto Renta ^(*)	60.453,38	28.525,64

(*) Tanto en el 2004 como en el 2005 la empresa no capitaliza sus utilidades, por lo cual la tasa impositiva es del 25%.

15.- PRESTAMOS BANCARIOS

Corresponde a la obligación a largo plazo que se mantiene con el Banco Rumiñahui, con garantía hipotecaria, con una tasa del 13% con vencimiento en junio de 2009.

16- CAPITAL

Durante el 2005 se produce un incremento de Capital de USD \$ 458.405,00, con lo cual el capital social de la compañía es de USD \$ 1'000.000,00, dividido en un millón (1'000.000) de participaciones sociales de un dólar (USD \$ 1,00) cada una. El aumento de Capital fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 05.Q.IJ.2359 de 16 de Junio de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2312 Tomo 136 de septiembre 7 de 2005.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

	2005	2004
Saldo al inicio del Año	541.595,00	541.595,00
Apropiación Utilidades no Distribuidas	38.405,00	0,00
Aportes Socios	420.000,00	0,00
TOTAL	1'000.000,00	541.595,00

17- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio 2005 la empresa apropia la suma de \$ 1.802,63, equivalente al 5% de la utilidad del año 2004. El saldo total a diciembre 31 asciende a la suma de \$ 13.937,20.

18.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del Año	86.339,29	86.339,29
Aportes Socios	420.000,00	0,00
Retiro Socios	-86.339,29	0,00
-Aumento Capital	-420.000,00	0,00
TOTAL	0,00	86.339,29

19.-RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

	2005	2004
Saldo al Inicio del Año	15.835,13	12.345,90
+Transferencia Utilidades	36.052,72	11.508,51
- Apropiación Reserva Legal	-1.802,63	-79,21
- Aumento Capital	-38.405,00	0,00
- 15% Trabajadores	-0,00	-4.106,54
- 25% Impuesto Renta	-0,00	-5.817,60
+ Ajustes	1.000,00	1.984,07
TOTAL	12.680,22	15.835,13

20.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre de 2005, difiere del resultado contable que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación.

	2005	2004
Utilidad del Ejercicio	284.436,48	84.714,10
- 15% Participación Trabajadores	-42.672,97	-20.135,74
- 25% Impuesto a la Renta	-60.453,38	-28.525,64
TOTAL	181.310,13	36.052,72

21- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.