

## **INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE  
IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**

Hemos auditado el balance general de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004 y 2005, y los correspondientes: estado de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la revisión de manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros del 2004 y 2005 antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2004 y 2005, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2004 y 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado, conjuntamente con los anexos requeridos por el SRI.

**GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**



**YOLANDA GARCIA G. (Socia)**  
CPA No. 24.977

Cuenca, Ecuador  
Marzo 15, 2006

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005**

	2004	2005		2004	2005
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Caja - Bancos (Nota 3)</b>	<u>66.531</u>	<u>132.815</u>	<b>Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 8)</b>	<u>3.182.094</u>	<u>390.057</u>
<b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 4)</b>			<b>Documentos y cuentas por pagar: (Nota 9)</b>		
Clientes	1.468.672	1.315.197	Proveedores	1.776.517	4.120.835
Empleados	60.181	82.492	Empleados	15.580	29.784
Impuestos anticipados	394.244	459.672	Deudas fiscales	330.311	269.887
Socios	5.030	15.521	Socios	123.749	109.906
Otras cuentas por cobrar	31.202	50.346	Préstamos de terceros	112.280	192.400
Provisión cuentas incobrables	-21.622	-28.913	IESS	2.356	4.521
<b>Subtotal</b>	<u>1.937.707</u>	<u>1.894.315</u>	<b>Subtotal</b>	<u>2.360.793</u>	<u>4.727.333</u>
<b>Inventarios (Nota 5)</b>	4.734.808	5.383.769	<b>Gastos acumulados (Nota 10)</b>	113.161	109.189
<b>Otros activos corrientes</b>	1.664	3.962	<b>Pasivos Corrientes</b>	<u>5.656.048</u>	<u>5.226.579</u>
<b>Activos Corrientes</b>	<u>6.740.710</u>	<u>7.414.861</u>	<b>Obligaciones a largo plazo (Nota 11)</b>	1.226.819	1.980.347
<b>Activos fijos (Nota 6)</b>	413.657	404.146	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>6.882.867</u>	<u>7.206.926</u>
<b>Activos diferidos (Nota 7)</b>	108.313	28.556	Capital social (Nota 12)	80.000	80.000
<b>Inversiones a largo plazo</b>	9.380	15.380	Aportes para futura capitalización (Nota 13)	17.922	281.925
			Reserva legal (Nota 14)	17.235	17.235
			Reserva facultativa (Nota 15)	43.133	55.809
			Reserva de capital (Nota 16)	241.823	241.823
			Pérdidas de ejercicios anteriores (Nota 2f)	-95.428	-67.865
			Utilidad neta del ejercicio (Nota 17)	84.508	47.090
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>389.193</u>	<u>656.017</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>7.272.060</u>	<u>7.862.943</u>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>7.272.060</u>	<u>7.862.943</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005**

<b>VENTAS NETAS (Nota 18)</b>	<b>18.784.293</b>	<b>19.475.197</b>
<b>COSTO DE VENTAS (Nota 19)</b>	<b>-16.054.668</b>	<b>-17.052.272</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b><u>2.729.625</u></b>	<b><u>2.422.925</u></b>
Gastos de venta (Nota 19)	-2.151.287	-2.054.486
Gastos de administración (Nota 19)	-248.484	-135.263
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>329.854</u></b>	<b><u>233.176</u></b>
Gastos no operacionales (Nota 19)	-231.715	-259.058
Gastos no deducibles (Nota 19)	-15.262	-10.331
Otros ingresos (Nota 19)	110.530	136.130
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 17)</b>	<b><u>193.407</u></b>	<b><u>99.917</u></b>
<b>DEDUCCIONES LEGALES: (Notas 2f y 17)</b>		
Amortización pérdidas ejercicios anteriores	-52.167	-27.562
Participación trabajadores	-23.475	-12.403
Impuesto a la renta	-33.257	-12.862
<b>Total deducciones</b>	<b><u>-108.899</u></b>	<b><u>-52.827</u></b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 17)</b>	<b><u>84.508</u></b>	<b><u>47.090</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>80.000</b>		<b>14.904</b>	<b>38.469</b>	<b>241.823</b>	<b>-179.823</b>	<b>113.910</b>	<b>309.283</b>
Amortización pérdidas (Nota 2f)						32.228	-32.228	0
Participación trabajadores (Nota 2f)							-14.503	-14.503
Impuesto a la renta (Nota 2f)							-20.546	-20.546
Reserva legal (Nota 2f)			2.331				-2.331	0
Reserva facultativa (Nota 15)				4.664			-4.664	0
Dividendos por pagar socios							-39.638	-39.638
Aportes para futura capitalización (Nota 13)		17.922						17.922
Utilidad del ejercicio 2004 (Nota 17)							193.407	193.407
Amortización pérdidas (Nota 17)						52.167	-52.167	0
Participación trabajadores (Nota 17)							-23.475	-23.475
Impuesto a la renta (Nota 17)							-33.257	-33.257
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>80.000</b>	<b>17.922</b>	<b>17.235</b>	<b>43.133</b>	<b>241.823</b>	<b>-95.428</b>	<b>84.508</b>	<b>389.193</b>
Reserva facultativa 2004 (Nota 15)				12.676			-12.676	0
Dividendos por pagar socios utilidad 2004							-71.832	-71.832
Aportes para futura capitalización (Nota 13)		264.003						264.003
Utilidad del ejercicio 2005 (Nota 17)							99.917	99.917
Amortización pérdidas (Nota 17)						27.563	-27.562	1
Participación trabajadores (Nota 17)							-12.403	-12.403
Impuesto a la renta (Nota 17)							-12.862	-12.862
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2005</b>	<b>80.000</b>	<b>281.925</b>	<b>17.235</b>	<b>55.809</b>	<b>241.823</b>	<b>-67.865</b>	<b>47.090</b>	<b>656.017</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros ( 1 a 21 )

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 2004 Y 2005**

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Efectivo recibido de clientes	17.963.699	19.628.333
Efectivo pagado a proveedores	-20.272.583	-19.080.402
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	-697.974	-786.694
Efectivo recibido (pagado) por socios	9.834	-96.164
Efectivo pagado por obligaciones legales	-59.439	-138.714
Efectivo pagado a otros	-8.654	-96.628
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>-3.065.117</b>	<b>-570.270</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo pagado por adquisiciones de activos fijos	-97.940	-87.505
Efectivo pagado por inversiones a largo plazo	-7.880	-6.000
Efectivo recibido de aportes para futura capitalización	17.922	264.000
<b>Efectivo neto (utilizado) previsto en actividades de inversión</b>	<b>-87.898</b>	<b>170.496</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo recibido (pagado) a instituciones financieras	3.206.120	-421.907
Efectivo pagado a socios	-154.000	-338.441
Efectivo recibido de terceros	32.280	1.423.934
Efectivo pagado por gastos no operacionales	-54.032	-197.527
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>3.030.368</b>	<b>466.058</b>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo</b>	<b>-122.647</b>	<b>66.284</b>
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 3)	189.178	66.531
<b>Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3)</b>	<b>66.531</b>	<b>132.815</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**

**CONCILIACION ENTRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO Y EL  
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	2004	2005
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2004 y 2005 (Nota 17)</b>	<u>84.508</u>	<u>42.381</u>
<b>Partidas de conciliación (Notas 17 y 19)</b>		
Provisión beneficios sociales	156.106	192.625
Provisión jubilación patronal y desahucio	15.172	10.611
Arrendamiento mercantil	54.296	328.721
Depreciación activos fijos tangibles	99.419	93.536
Amortización activos fijos intangibles	15.927	16.238
Amortización gastos anticipados	24.027	26.157
Provisión para cuentas incobrables	10.867	7.630
Intereses pagados	67.153	61.531
Amortización pérdidas ejercicios anteriores	52.167	27.562
15% participación trabajadores	23.475	12.403
25% impuesto a la renta	33.257	17.572
Ingresos y gastos no operacionales	54.032	197.527
<b>Subtotal</b>	<u>605.898</u>	<u>992.113</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
(Aumento) disminución en clientes	-820.594	153.136
Aumento en proveedores	-2.680.658	-1.234.935
Aumento en empleados	-204.076	-201.790
Disminución (aumento) en socios	9.834	-96.164
Aumento en obligaciones legales	-59.439	-138.714
Aumento en otras cuentas por cobrar	-590	-86.298
<b>Subtotal</b>	<u>-3.755.523</u>	<u>-1.604.765</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>-3.065.117</u></u>	<u><u>-570.270</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005**

**1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA**

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.**, fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública del 11 de Julio del 1983, aprobada con Resolución No. 590-IC-83 de la Intendencia de Compañías con fecha 23 de Agosto de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil con No. 152 el 25 de Agosto del 1983.

Originalmente se constituye como “Compañía Anónima”, transformándose a “Compañía Limitada” mediante escritura pública del 1 de Mayo de 1991, debidamente aprobada por la Intendencia de Compañías mediante Resolución No. 91-3-2-1-253 el 17 de Octubre de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil con el No.263 el 5 de Noviembre de 1991.

**IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.** tiene por objeto principal la importación y exportación; compra y venta de todo tipo de materiales y elementos que se requieren para la construcción, así como de maquinarias y herramientas que en esta actividad sean necesarias.

**2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Empresa en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios contables de general aceptación.

**a) Bases de presentación de los estados financieros**

La Empresa mantiene sus registros contables en dólares americanos US\$, preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y conforme a principios y prácticas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías.

**b) Equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, se considera que todos los documentos de alta liquidez adquiridos y con vencimiento de tres meses o menos son equivalentes de efectivo.

**c) Valuación de inventarios**

Los inventarios se presentan sin exceder su valor de mercado. El costo se ha determinado por la valuación del método promedio. La Empresa mantiene como política la realización de inventarios físicos rotativos durante el ejercicio económico.

**d) Activos fijos**

Estos activos se presentan a su valor de adquisición o ajustados según NEC 17. Las mejoras y renovaciones importantes de estos activos son capitalizadas, las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

La depreciación es calculada de acuerdo a la vida útil estimada del bien en base al método de línea recta, de conformidad con los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

e) **Activos diferidos**

Registran pagos por concepto de gastos anticipados al costo de la fecha de desembolso, se devengan o amortizan en función de su vigencia o uso de conformidad con porcentajes autorizados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

f) **Deducciones legales de la utilidad del ejercicio**

**Amortización de pérdidas.-** Según disposiciones legales vigentes, las pérdidas de ejercicios anteriores pueden ser amortizadas en 5 años sin que el monto exceda del 25% de la utilidad del ejercicio.

**Participación a trabajadores.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Empresa distribuye entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuestos.

**Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen la tarifa del 25% para el impuesto a la renta. En caso de que se decida la reinversión sobre una parte de la utilidad del ejercicio, la tarifa sobre este monto será del 15% para el impuesto a la renta.

**Reserva legal .-** La Ley de Compañías establece que por lo menos un 5% de la utilidad neta anual del ejercicio sea apropiada para reserva legal de la Empresa hasta que esta alcance al mínimo del 20% del capital suscrito y pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

3. **CAJA - BANCOS**

Se detallan como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
<b>Caja General</b>		
Almacén principal	14.369	47.590
Megahierro Cuenca	15.934	44.009
Almacén del Arenal	3.713	7.885
Almacén de Paute	5.245	2.997
Almacén de Loja	4.150	5.365
Megahierro Azogues	6.829	8.618
Megahierro Machala	8.408	3.152
<b>Caja chica</b>	530	3.708
<b>Fondo de cajas</b>	4.698	5.068
<b>Subtotal</b>	<b>63.876</b>	<b>128.392</b>
<b>Bancos</b>		
Banco de Guayaquil	2.277	1.324
Unibanco	378	161
Banco Bolivariano		2.938
<b>Subtotal</b>	<b>2.655</b>	<b>4.423</b>
<b>TOTAL</b>	<b>66.531</b>	<b>132.815</b>

#### 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se detallan como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
Clientes	1.468.672	1.315.197
Empleados	60.181	82.492
Socios	5.030	15.521
Impuestos anticipados	394.244	459.672
Otras cuentas por cobrar	31.202	50.346
Provisión cuentas incobrables	-21.622	-28.913
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.937.707</u></b>	<b><u>1.894.315</u></b>

#### 5. INVENTARIOS

Se detallan como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
<b>Mercaderías</b>		
Línea del Ferrisariato	127.866	131.511
Material de construcción	2.833.368	2.941.581
Herramientas	519.557	556.604
Ferretería	219.366	279.683
Cerrajería y candados	109.170	118.627
Material eléctrico	246.215	331.683
Automotriz	47.732	59.624
Equipos	218.491	236.489
Pinturas y afines	205.147	344.260
Electrodomésticos	136.448	280.581
<b>Subtotal</b>	<b><u>4.663.360</u></b>	<b><u>5.280.643</u></b>
Importaciones en tránsito	68.870	79.300
Reclamos importación	2.578	23.826
<b>TOTAL</b>	<b><u>4.734.808</u></b>	<b><u>5.383.769</u></b>

## 6. ACTIVO FIJO

Se detalla como sigue:

### AÑO 2004

ACTIVO	Saldo al 31-12-03 US\$	Adiciones US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31-12-04 US\$
<b>COSTO:</b>				
Terrenos		6.000		6.000
Vehículos	248.940	10.302	-34.318	224.924
Maquinaria y equipo	34.718	18.504		53.222
Maquinaria y equipo computo	226.034	17.622	-2.828	240.828
Equipo electrónico y telecomunicaciones	10.293	882		11.175
Equipo de oficina	50.319	14.930	-240	65.009
Muebles y enseres	187.315	38.680		225.995
Herramientas y repuestos	484	123		607
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>758.103</b>	<b>107.043</b>	<b>-37.386</b>	<b>827.760</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</b>				
Vehículos	-84.274	-36.786	26.312	-94.748
Maquinaria y equipo	-17.155	-3.524		-20.679
Maquinaria y equipo computo	-186.111	-30.614	1.882	-214.843
Equipo electrónico y telecomunicaciones	-3.919	-2.184		-6.103
Equipo de oficina	-20.659	-5.830	165	-26.324
Muebles y enseres	-41.395	-20.456		-61.851
Herramientas y repuestos	-158	-101		-259
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>-353.671</b>	<b>-99.495</b>	<b>28.359</b>	<b>-424.807</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>	<b>404.432</b>	<b>7.548</b>	<b>-9.027</b>	<b>402.953</b>
<b>ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES:</b>				
Derechos de marca y patente	394			394
Líneas telefónicas	1.551			1.551
Programas de computación	15.726			15.726
Amortización intangibles	-3.589	-3.378		-6.967
<b>TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE</b>	<b>14.082</b>	<b>-3.378</b>		<b>10.704</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>418.514</b>	<b>4.170</b>	<b>-9.022</b>	<b>413.657</b>

**AÑO 2005**

ACTIVO	Saldo al 31-12-04 US \$	Adiciones US \$	Bajas Ventas US \$	Saldo al 31-12-04 US \$
<b>COSTO:</b>				
Terrenos	6.000			6.000
Edificios en Construcción	0	5.394		5.394
Vehículos	224.924	8.487	-14.000	219.411
Maquinaria y equipo	53.222			53.222
Maquinaria y equipo computo	240.828	31.685	-978	271.535
Equipo electrónico y telecomunicaciones	11.175	9.003		20.178
Equipo de oficina	65.009	2.576		67.585
Muebles y enseres	225.995	29.325		255.320
Herramientas y repuestos	607	212		819
Instalación y Mater. Eq. De Cómputo	0	4.224		4.224
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>827.760</b>	<b>90.906</b>	<b>-14.978</b>	<b>903.688</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</b>				
Vehículos	-94.748	-36.344	7.700	-123.392
Maquinaria y equipo	-20.679	-4.254		-24.933
Maquinaria y equipo computo	-214.843	-18.796	737	-232.902
Equipo electrónico y telecomunicaciones	-6.103	-3.489		-9.592
Equipo de oficina	-26.324	-6.558		-32.882
Muebles y enseres	-61.851	-23.303		-85.154
Herramientas y repuestos	-259	-79		-338
Instalación y Mater. Eq. De Cómputo	0	-714		-714
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>-424.807</b>	<b>-93.537</b>	<b>8.437</b>	<b>-509.907</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>	<b>402.953</b>	<b>-2.631</b>	<b>-6.541</b>	<b>393.781</b>
<b>ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES:</b>				
Derechos de marca y patente	394			394
Líneas telefónicas	1.551	360		1.911
Programas de computación	15.726	2.780		18.506
Amortización intangibles	-6.967	-3.479		-10.446
<b>TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE</b>	<b>10.704</b>	<b>-339</b>		<b>10.365</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>413.657</b>	<b>-2.970</b>	<b>-6.541</b>	<b>404.146</b>

## 7. ACTIVOS DIFERIDOS

Se detallan como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
Gastos de instalación y organización	64.206	72.349
Amortización acumulada	-44.077	-56.835
<b>Subtotal</b>	<b>20.129</b>	<b>15.514</b>
Arrendamiento mercantil	135.556	
Amortización acumulada	-63.189	
<b>Subtotal</b>	<b>72.367</b>	
Seguros pagados por anticipado	15.817	13.042
<b>TOTAL</b>	<b>108.313</b>	<b>28556</b>

## 8. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Se resumen como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
<b>Banco del Pichincha</b>		
Préstamo sobre firmas al interés del 12% anual a 72 días plazo y vencimiento del 12 de Enero del 2005.	150.000	0
<b>Banco del Austro</b>		
Aval Bancario a 84 días plazo con una comisión del 3% anual y vencimiento en Enero 9 del 2006.		27.183
Aval Bancario a 102 días plazo con una comisión del 3% anual y vencimiento en Enero 27 del 2006.		73.449
Aval Bancario a 80 días plazo con una comisión del 3% anual y vencimiento en Febrero 18 del 2006.		12.064
Aval Bancario a 68 días plazo con una comisión del 3% anual y vencimiento en Enero 26 del 2006		16.983
Aval Bancario a 76 días plazo con una comisión del 3% anual y vencimiento en Marzo 7 del 2006		26.908
Aval Bancario a 112 días plazo con una comisión del 3% anual y vencimiento en Abril 17 del 2006		80.076
Aval Bancario a 115 días plazo con una comisión del 3% anual y vencimiento en Marzo 23 del 2006		100.299

<b>Porción corriente obligaciones a largo plazo</b>		
Banco del Austro	97.388	
Banco Bolivariano	55.320	
Banco Bolivariano Leasing	51.254	
<b>Subtotal</b>	<b>353.962</b>	<b>336.962</b>
<b>Sobregiros bancarios</b>		
Banco del Austro	723.362	42.815
Banco del Austro Paute	163.209	8.650
Banco del Pichincha	1.600.727	1.630
Banco Bolivariano	340.834	
<b>Subtotal</b>	<b>2.828.132</b>	<b>53.095</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.182.094</b>	<b>390.057</b>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Se resumen como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
Proveedores	1.776.517	4.120.835
Empleados	15.580	29.783
Socios (1)	123.749	109.906
Deudas fiscales	330.311	269.887
Préstamos de terceros	112.280	192.400
IESS	2.356	4.522
<b>TOTAL</b>	<b>2.360.793</b>	<b>4.727.333</b>

(1) Se detallan como sigue y perciben un interés del 14% anual durante el 2004 y del 13% durante el año 2005:

	2004 US \$	2005 US \$
Bertha Zamora	30.859	
Rodrigo Matute	37.942	61.454
Fernando Matute	30.571	
Alexandra Matute	24.377	48.452
<b>TOTAL</b>	<b>123.749</b>	<b>109.906</b>

## 10. GASTOS ACUMULADOS

Se detalla como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
Beneficios sociales	22.533	35.256
Participación trabajadores	23.475	12.403
Intereses por pagar	67.153	61.530
<b>TOTAL</b>	<b>113.161</b>	<b>109.189</b>

## 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Se detallan como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
<b>Préstamos bancarios</b>		
<b>Banco del Austro</b> Operación CAHA 104497 de US\$ 150.000 otorgada el 17 de Noviembre del 2004 a 18 meses plazo con vencimiento a Mayo 17 del 2006, con un interés del 10,50% anual.	52.612	
<b>Banco Bolivariano</b> Operación PHC 0400006413 de US\$ 260.000 otorgada el 25 de Octubre del 2004 a 48 meses plazo con vencimiento a Octubre 27 del 2008, con un interés del 11,50% anual.	196.260	
Leasing 1040000077 de US\$ 57.772 otorgado el 5 de Julio del 2004 a 25 meses plazo con vencimiento a Junio 25 del 2006, con un interés reajutable del 10.95% anual.	9.940	
Leasing 1040000082 de US\$ 41.266 otorgado el 15 de Septiembre del 2004 a 25 meses plazo con vencimiento a Septiembre 5 del 2006, con un interés reajutable del 10.68% anual.	11.173	
<b>Subtotal</b>	<b>269.985</b>	

**Brockley Associates S.A**

Operación por US \$ 1.160.000 otorgada el 16 de Mayo del 2005 a 70 meses plazo con vencimiento a Mayo 16 del 2010, con un interés del 8,50% anual.

		1.160.000
	<b>Subtotal</b>	<b>1.160.000</b>
<b>Préstamos de socios (14% interés anual)</b>		
Bertha Zamora	99.048	
Rodrigo Matute	146.377	
Pedro Matute	59.025	76.923
Patricio Matute	59.025	
Carlos Matute	67.670	115.385
Fernando Matute	30.429	
Alexandra Matute	69.174	
	<b>Subtotal</b>	<b>192.308</b>
<b>Préstamos de terceros (14% interés anual)</b>		
Lorena Riofrío	121.429	38.462
Catalina Cordero	121.429	107.692
Bertha Calle		107.692
Piedad Ullauri		161.538
Ligia Torres	85.714	97.000
	<b>Subtotal</b>	<b>512.384</b>
	<b>Jubilación Patronal y Desahucio (1)</b>	<b>115.655</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>1.980.347</b>

**(1) FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Empresa efectúa aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de Fondo de Reserva y Pensiones de Jubilación.

Adicionalmente, el Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre que hayan completado por lo menos treinta años de trabajo continuo o interrumpido o que hayan sido despedidos intempestivamente, entre los veinte y cinco o treinta años de servicio, en la parte proporcional, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social obligatorio.

**BONIFICACION POR DESAHUCIO**

De conformidad con disposiciones legales vigentes y según lo establece el Código de Trabajo, el empleador está obligado a bonificar al trabajador que fuere notificado por desahucio, con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual, por cada uno de los años de servicio prestados por el trabajador.

## 12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2005, el capital social de la Empresa según escritura de último aumento de capital del 26 de Marzo de 1999, asciende a US\$ 80.000, conformado por 2.000 participaciones de US \$ 40 cada una, distribuido de la siguiente manera:

	Valor US\$	Participación %
Bertha Zamora	11.200	14
Rodrigo Matute	40.800	51
Pedro Matute	5.600	7
Patricio Matute	5.600	7
Carlos Matute	5.600	7
Fernando Matute	5.600	7
Alexandra Matute	5.600	7
<b>TOTAL</b>	<b>80.000</b>	<b>100</b>

## 13. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Registra valores destinados por los Socios para ser considerados en futuros aumentos del capital de la Empresa. Al 31 de Diciembre del 2004 dichos aportes ascienden a US \$ 17.922 y a US \$ 281.925 al 31 de Diciembre del 2005.

## 14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece que por lo menos un 5% de la utilidad neta anual del ejercicio sea apropiada para reserva legal de la Empresa hasta que esta alcance al mínimo del 20% del capital suscrito y pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de Diciembre del 2004 y 2005 asciende a US \$ 17.235.

## 15. RESERVA FACULTATIVA

Constituye un valor determinado por los socios para futuras eventualidades, pudiendo ser utilizada para capitalización, ajustes por errores contables de ejercicios anteriores o para distribución de dividendos. Al 31 de Diciembre del 2004 la Reserva Facultativa asciende a US \$ 43.133 y a US \$ 55.809 al 31 de Diciembre del 2005.

## 16. RESERVA DE CAPITAL

Registra los saldos de la cuenta "Reexpresión monetaria" generados por el ajuste de brecha aplicado a las partidas no monetarias al 31 de Diciembre de 1999 y los saldos de la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" por los ajuste por corrección monetaria del patrimonio, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares efectuados al 31 de Marzo del 2000, de conformidad con lo que determina la NEC 17. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pudiendo ser utilizada para absorción de pérdidas futuras o aumento de capital. Al 31 de Diciembre del 2004 y 2005 dicha reserva asciende a US \$ 241.823.

## 17. CALCULO DE LAS DEDUCCIONES LEGALES

El cálculo de las deducciones legales sobre la utilidad obtenida por los ejercicios económicos 2004 y 2005 es como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>193.407</b>	<b>99.917</b>
Gastos no deducibles	15.262	10.331
	<u>208.669</u>	<u>110.248</u>
25% amortización pérdidas	-52.167	-27.562
	<u>156.502</u>	<u>82.686</u>
15% participación trabajadores	-23.475	-12.403
	<u>133.027</u>	<u>70.283</u>
25% impuesto a la renta	-33.257	-12.862
	<u>99.770</u>	<u>57.421</u>
Gastos no deducibles	-15.262	-10.331
	<u>84.508</u>	<u>47.090</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>84.508</b>	<b>47.090</b>

## 18. INGRESOS

Se detallan como sigue:

	2004 US \$	2005 US \$
<b>Ventas netas</b>	<b>18.784.293</b>	<b>19.475.197</b>
<b>Otros ingresos</b>		
Ingresos no operacionales	7.145	12.178
Bonos ganados	92.226	112.272
Descuento pronto pago	11.159	11.680
Subtotal	<u>110.530</u>	<u>136.130</u>
<b>TOTAL</b>	<b>18.894.823</b>	<b>19.611.327</b>

19. COSTOS Y GASTOS

	2004 US \$	2005 US \$
<b>Costo de ventas</b>	<b>16.054.668</b>	<b>17.052.272</b>
*p3358X		
<b>Gastos de Ventas</b>		
Sueldos y salarios	473.536	564.825
Beneficios sociales	157.909	187.241
Jubilación Patronal		10.611
Arrendamiento mercantil	54.296	328.721
Depreciación activos fijos	112.505	91.067
Amortizaciones		16.238
Concesión de locales	425.000	226.500
Comisiones en ventas	123.636	78.634
Seguros y reaseguros	24.027	26.157
Fletes	104.441	51.670
Arriendos	235.089	55.766
Provisión cuentas incobrables	10.866	7.630
Otros gastos de venta	429.982	409.426
<b>Subtotal</b>	<b>2.151.287</b>	<b>2.054.486</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Sueldos y salario	20.362	20.080
Beneficios sociales	6.171	5.384
Depreciación activos fijos	2.841	2.469
Honorarios profesionales	87.217	45.707
Otros gastos de administración	131.893	61.623
<b>Subtotal</b>	<b>248.484</b>	<b>135.263</b>
<b>Gastos no operacionales</b>		
Intereses pagados	202.589	233.026
Comisiones pagadas	21.127	24.615
Otros gastos no operacionales	7.999	1.417
<b>Subtotal</b>	<b>231.715</b>	<b>259.058</b>
<b>Gastos no deducibles</b>		
Provisión jubilación patronal	4.303	
Provisión desahucio	2.985	
Otros gastos no operacionales	7.974	10.330
<b>Subtotal</b>	<b>15.262</b>	<b>10.330</b>
<b>TOTAL</b>	<b>18.701.415</b>	<b>19.511.409</b>

20. REVISIÓN TRIBUTARIA

Mediante Resolución No. 1071 publicada en el Registro Oficial No. 740 del 8 de Enero del 2003, el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI; siendo responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información de dichos reportes.

A la fecha de emisión de este informe; y, considerando que el plazo de presentación de los reportes indicados en el párrafo anterior es hasta el 31 de Mayo del 2006, la Empresa se encuentra en proceso de elaboración de dicha información.

**21. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resoluciones No. 02.Q.ICI.008 del 26 de Abril del 2002 y No. 96.141.005 del 6 de Septiembre del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

a) **Activos y pasivos contingentes.-** Se detallan como sigue:

TIPO DE OPERACIÓN	2004		Fecha concesión	Fecha vencimiento	VALOR US\$
	No. OPERACION				
<b>BANCO DEL AUSTRO</b>					
Fianza Bancaria	FBA		11/05/04	01/14/05	22.066
Fianza Bancaria	FBA		11/05/04	01/18/05	65.681
Fianza Bancaria	FBA		11/16/04	02/03/05	4.368
Fianza Bancaria	FBA		11/16/04	02/04/05	90.569
Fianza Bancaria	FBA		12/07/04	04/04/05	76.231
Fianza Bancaria	FBA		12/07/04	04/04/05	5.672
Carta de crédito	CCIC		05/10/04	09/30/05	60.000
Garantía Hipotecaria					1.310.955
<b>Subtotal</b>					<b>1.635.542</b>
<b>BANCO BOLIVARIANO</b>					
Documentos descontados	04000000221		12/27/04	04/14/05	4.144
Documentos descontados	04000000231		12/27/04	04/14/05	37.855
Documentos descontados	04000000241		12/27/04	04/05/05	45.519
Garantías bancarias	0400400089		12/13/04	06/16/05	33.000
Garantías bancarias	0400400091		12/13/04	06/15/05	37.000
Valores en custodia	000200400908				260.000
Garantía hipotecaria	000200404576				170.255
Garantía hipotecaria	000200405308				453.012
Garantía póliza de seguro	000200403377				59.960
Garantía póliza de seguro	000200403374				6.793
Garantía póliza de seguro	000200404871				15.174
Garantía póliza de seguro	000200404910				42.711
<b>Subtotal</b>					<b>1.165.423</b>
<b>Arrendamiento mercantil</b>					<b>72.367</b>
<b>TOTAL</b>					<b>2.873.332</b>

TIPO DE OPERACIÓN	2005		Fecha concesión	Fecha vencimiento	VALOR US\$
	No. OPERACIÓN				
<b>BANCO DEL AUSTRO</b>					
Fianza Bancaria	GB		11/02/05	07/02/06	40.000
Fianza Bancaria	GB		03/03/05	28/02/06	22.335
Fianza Bancaria	GB		07/12/05	07/03/06	40.135
Fianza Bancaria	GBS		06/01/05	05/01/06	30.000
Carta de crédito	CCIC		30/03/05	30/30/06	60.000
Garantía Hipotecaria					1.310.955
<b>Subtotal</b>					<b>1.503.425</b>

<b>BANCO BOLIVARIANO</b>				
Garantías bancarias	04005000801	12/13/05	06/16/06	33.000
Garantías bancarias	04005000823	12/15/05	06/15/06	37.000
Certificados de depósito a plazos	000200501151			35.628
Garantía hipotecaria	000200404576			170.255
Garantía hipotecaria	000200405308			453.012
Garantía póliza de seguro	000200500845			850.000
Garantía póliza de seguro	000200403372			59.960
Garantía póliza de seguro	000200404871			15.174
Garantía póliza de seguro	000200404910			42.711
<b>Subtotal</b>				<b><u>1.696.740</u></b>
<b>Arrendamiento mercantil</b>				<b><u>821.824</u></b>
<b>TOTAL</b>				<b><u>4.201.989</u></b>

- b) **Partes relacionadas.-** Al 31 de Diciembre del 2004 y 2005, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<b>2004</b>	<b>2005</b>
	<b>US \$</b>	<b>US \$</b>
Clientes	22.429	
Socios	5.030	15.521
Otras cuentas por cobrar	1.306	27.735
Inversiones a largo plazo	9.380	1.880
Socios	-123.749	-109.906
Préstamos de socios	-530.749	-192.308
Gastos de ventas (arrendos y concesiones)	-659.000	-282.266
Gastos de ventas (roles)	-285.028	220.781
Gastos no operacionales	-94.670	21.368

- c) **Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.-** Durante el período auditado, se ha dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.
- d) **Eventos subsecuentes.-** Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (Marzo 15 del 2006), no se han presentado eventos que en la opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que ameriten su revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución, se reflejan en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.