

**DITECA S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL ~~2003~~ Y 2004  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**DITECA 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 del accionista	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 17

**Abreviaturas usadas:**

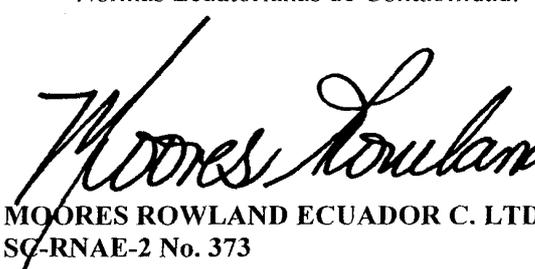
- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)  
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad  
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



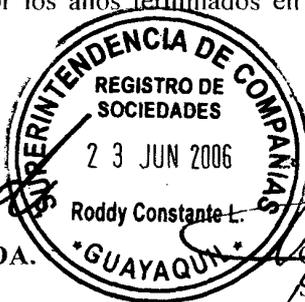
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

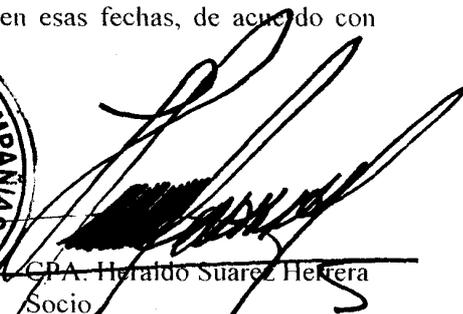
Al Accionista de  
**DITECA S.A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DITECA S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. 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. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DITECA 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.

  
**MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.**  
SC-RNAE-2 No. 373

Mayo 4 del 2006  
Guayaquil - Ecuador



  
CPA. Haroldo Suarez Herrera  
Socio  
Registro No. 28.554

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		174,364	556,795
Cuentas por cobrar	2	613,548	2,914,124
Inventarios	3	1,612,591	990,749
Pagos anticipados		11,724	11,653
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>2,412,227</u>	<u>4,473,321</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, muebles y equipos, neto	4	214,558	232,438
Cargos diferidos, neto y otros activos	5	<u>56,703</u>	<u>43,495</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2,683,488</u>	<u>4,749,254</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	6	0	29,000
Cuentas por pagar	7	1,571,751	3,641,182
Gastos acumulados por pagar	8	<u>132,601</u>	<u>148,697</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>1,704,352</u>	<u>3,818,879</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligación por pagar a largo plazo	9	98,500	98,500
Intereses diferidos	1	<u>23,984</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>122,484</u>	<u>98,500</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1,826,836</u>	<u>3,917,379</u>
<b><u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u></b>			
Capital social	10	632,000	25,600
Aumento de capital en trámite	10	0	195,608
Aportes para futuro aumento de capital	10	199,875	208,213
Reserva legal		0	35,836
Reserva de capital		0	324,264
Utilidades retenidas		<u>24,777</u>	<u>42,354</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		<u>856,652</u>	<u>831,875</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		<u>2,683,488</u>	<u>4,749,254</u>

Ver notas a los estados financieros

**DITECA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
		(Dólares)	
<b>VENTAS NETAS</b>	11	6,142,779	8,854,666
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	11	<u>4,760,022</u>	<u>7,125,108</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<u>1,382,757</u>	<u>1,729,558</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
(-) Gastos de administración		264,138	242,674
(-) Gastos de ventas		<u>1,061,230</u>	<u>1,155,554</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,325,368</u>	<u>1,398,228</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>		<u>57,389</u>	<u>331,330</u>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>			
(+) Otros ingresos	12	88,884	70,624
(-) Intereses pagados		( 64,631)	( 63,876)
(-) Otros egresos		<u>( 35,199)</u>	<u>( 23,573)</u>
<b>TOTAL</b>		<u>( 10,946)</u>	<u>( 16,825)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		46,443	314,505
<b>15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	13	( 6,966)	( 47,176)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	13	<u>( 14,700)</u>	<u>( 50,431)</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u>24,777</u>	<u>216,898</u>

Ver notas a los estados financieros

**DITECA S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>Capital social</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .						
Saldos al 1 de enero del 2004	25,600	0	130,613	4,954	324,264	51,617	537,048
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	216,898	216,898
Apropiación de reservas	0	0	0	30,882	0	( 30,882)	0
Reinversión de utilidades (nota 10 y 13)	0	195,608	0	0	0	( 195,608)	0
Ajustes de regularización	0	0	0	0	0	329	329
Aporte para futuro aumento de capital (nota 10)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>77,600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>77,600</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	25,600	195,608	208,213	35,836	324,264	42,354	831,875
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	24,777	24,777
Aumento de capital (nota 10)	<u>606,400</u>	<u>( 195,608)</u>	<u>( 8,338)</u>	<u>( 35,836)</u>	<u>( 324,264)</u>	<u>( 42,354)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>632,000</u>	<u>0</u>	<u>199,875</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,777</u>	<u>856,652</u>

Ver notas a los estados financieros

**DITECA 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)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	8,812,000	6,309,177
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 8,972,181)	( 6,154,658)
Intereses ganados	18,973	2,628
Intereses pagados	( 64,631)	( 42,036)
Impuesto a la renta pagado en exceso	( 108,065)	( 60,153)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	( 313,904)	54,958
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Efectivo utilizado en adquisición de propiedad, muebles y equipos	( 15,158)	( 12,602)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	( 15,158)	( 12,602)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos (cancelaciones) de accionista	( 24,369)	56,731
Préstamos (cancelaciones) de obligaciones bancarias	( 29,000)	29,000
Aportes para futuro aumento de capital	0	77,600
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	( 53,369)	163,331
(Disminución) Aumento neto del efectivo	( 382,431)	205,687
Efectivo al inicio del período	556,795	351,108
Efectivo al final del período	174,364	556,795
Ver notas a los estados financieros		

**DITECA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	24,777	216,898
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL    EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)    PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Depreciaciones	33,038	44,125
Provisión para cuentas incobrables	9,508	10,522
Amortizaciones	8,205	18,891
Provisión 15% participación de trabajadores	6,966	47,176
Provisión Impuesto a la renta	14,700	50,431
Ajustes	( 12,214)	1,536
(Aumento) Disminución en:		
Inversiones temporales	0	17,141
Cuentas por cobrar	2,303,282	( 2,340,224)
Inventarios	( 621,842)	( 406,180)
Pagos anticipados	( 71)	( 11,653)
Otros activos	( 21,413)	20,779
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	( 2,059,762)	2,363,285
Gastos acumulados por pagar	( 23,062)	22,231
Intereses diferidos	23,984	0
<b>Total</b>	<b>( 338,681)</b>	<b>( 161,940)</b>
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS    ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>( 313,904)</b>	<b>54,958</b>

Ver notas a los estados financieros

**DITECA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**DITECA S.A.** Fue constituida en marzo 29 de 1994 en el cantón de Santa Elena, provincia del Guayas – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en abril 14 del mismo año. Su actividad principal es la comercialización e importación de toda clase de automotores, maquinarias y accesorios nuevos o usados de la industria automotriz y el mantenimiento y reparación de los mismos. La mercadería que comercializa la Compañía es provista en un 99% por un solo proveedor del exterior quien ha autorizado la distribución exclusiva a nivel nacional de las maquinarias de construcción marca “Komatsu” y repuestos correspondientes, fabricados en el Japón, Estados Unidos, Canadá y Brasil.

**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) 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; no obstante, 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 pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.**- Las mercaderías en tránsito están registradas al costo según factura más los gastos incurridos en la importación. El inventario de repuestos está registrado al costo promedio y el inventario de maquinarias está registrado al costo específico, los cuales no exceden al valor de mercado.

**Propiedad, muebles y equipos.**- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, muebles y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Equipos y muebles de oficina	33%, 20% y 10%
Vehículos	20%

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cargos diferidos y otros activos.- Representan desembolsos para obras de nivelación en terreno donde funcionan las oficinas administrativas, taller y bodega de almacenamiento de la Compañía, los cuales son amortizados a razón del 20% anual. Adicionalmente, incluye intereses generados en carta de crédito que deben restituirse a Komatsu por la importación de maquinarias, los cuales serán cargados a gastos durante el año 2006.

Intereses diferidos.- Corresponden a intereses en negociación de maquinarias con Equitransa, generados en cartera vencida a octubre del año 2005, los cuales serán reconocidos en resultados hasta octubre del año 2006.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 de diciembre 28 del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, 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 ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por ventas de repuestos, maquinarias y servicios de taller cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos y servicios.

Intereses.- Los intereses originados en cuentas por pagar proveedores son registrados mediante el método del devengado, al igual que los generados en obligaciones bancarias hasta el año 2004.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional (nota 13).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 13).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con 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 los 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 POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

2. **CUENTAS POR COBRAR** (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Clientes:		
División Repuestos	304,580	295,227
División Maquinarias	66,859	2,538,350
División Talleres	25,367	27,581
Impuestos (Incluye US\$. 135,416 de retenciones en la fuente año 2005, US\$. 27,510 en el año 2004)	141,874	27,510
Empleados	35,927	25,548
Otras	<u>56,948</u>	<u>20,621</u>
Subtotal	631,555	2,934,837
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( 18,007)	( 20,713)
Total	<u>613,548</u>	<u>2,914,124</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 60 días plazo, y las correspondientes a maquinarias están garantizadas con contratos de reserva de dominio a favor de la Compañía. Durante el año 2005, la Compañía disminuyó las cuentas por cobrar de la División Maquinarias mediante recuperación de cartera de varios Concejos Provinciales y Gobiernos Municipales de diversas provincias del país por US\$. 2,118,089.

Al 31 de diciembre del 2004, Impuestos incluye compensación del impuesto a la renta de ese año por US\$. 50,431. En el año 2005, la compensación del impuesto a la renta año 2005 por US\$. 14,700 no fue realizada por la Compañía y será registrada en abril del 2006 con la presentación de la declaración del impuesto a la renta anual. De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el crédito tributario por retenciones en la fuente es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros.

Durante el año 2005 y 2004, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	20,713	10,191
Más: Provisión cargada a gasto	9,508	10,522
Menos: Ajuste, exceso de provisión	( 12,214)	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>18,007</u>	<u>20,713</u>

3. **INVENTARIOS**

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

3. INVENTARIOS (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Mercaderías en tránsito	574,553	28,904
Repuestos	571,474	576,921
Maquinarias	466,564	382,606
Artículos publicitarios	<u>0</u>	<u>2,318</u>
Total	<u>1,612,591</u>	<u>990,749</u>

Al 31 de diciembre del 2005, las mercaderías en tránsito representan importación de maquinaria de 6 unidades en US\$. 571,583 y de repuestos por US\$. 2,970 (US\$. 28,904 en repuestos al 31 de diciembre del 2004).

4. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de propiedades, muebles y equipos, neto fue el siguiente:

## . . . . MOVIMIENTO . . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
	. . . . (Dólares) . . . .		
Edificios	235,052	0	235,052
Instalaciones	40,246	0	40,246
Equipos y muebles de oficina	74,570	11,610	86,180
Herramientas	47,896	2,341	50,237
Vehículos	<u>51,781</u>	<u>1,207</u>	<u>52,988</u>
Subtotal	449,545	15,158	464,703
Menos: Depreciación acumulada	( <u>217,107</u> )	( <u>33,038</u> )	( <u>250,145</u> )
Total	<u>232,438</u>	( <u>17,880</u> )	<u>214,558</u>

## . . . . MOVIMIENTO . . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>
	. . . . (Dólares) . . . .				
Edificios	235,052	0	0	0	235,052
Instalaciones	40,246	0	0	0	40,246
Equipos y muebles de oficina	66,679	8,010	( 119 )	0	74,570
Herramientas	43,803	4,093	0	0	47,896
Vehículos	<u>52,562</u>	<u>499</u>	<u>0</u>	( <u>1,280</u> )	<u>51,781</u>
Subtotal	438,342	12,602	( 119 )	( 1,280 )	449,545
Menos: Depreciación acumulada	( <u>173,174</u> )	( <u>44,125</u> )	<u>0</u>	<u>192</u>	( <u>217,107</u> )
Total	<u>265,168</u>	( <u>31,523</u> )	( <u>119</u> )	( <u>1,088</u> )	<u>232,438</u>

**5. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de cargos diferidos y otros activos es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Obras de nivelación de terreno	74,893	74,893
Intereses Komatsu	<u>21,413</u>	<u>0</u>
Subtotal	96,306	74,893
Menos: Amortización acumulada	( 42,075)	( 33,870)
Subtotal cargos diferidos	54,231	41,023
Otros activos - depósitos en garantía	<u>2,472</u>	<u>2,472</u>
Total	<u><u>56,703</u></u>	<u><u>43,495</u></u>

Durante el año 2005 y 2004, la amortización cargada a resultados resultó en US\$. 8,205 y US\$. 18,891 respectivamente.

**6. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2004, representan préstamos para capital de trabajo concedidos por el Banco del Pichincha C.A. por US\$. 26,000 y por el Banco Bolivariano C.A. por US\$. 3,000; con vencimientos en enero y febrero del 2005 y tasas del 10% y 14% de interés anual. Estas obligaciones no presentan garantías reales.

**7. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,108,413	3,328,029
Anticipos de clientes	350,385	145,516
Accionista	62,362	86,731
Impuestos (nota 13)	19,374	42,995
Empleados	12,891	28,689
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,074	523
Otras	<u>16,252</u>	<u>8,699</u>
Total	<u><u>1,571,751</u></u>	<u><u>3,641,182</u></u>

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar a proveedores incluyen US\$. 1,022,383 para adquirir inventarios consistentes en maquinarias y repuestos de la marca "Komatsu" (US\$. 3,260,469 al 31 de diciembre del 2004). La mencionada cuenta tiene un vencimiento de 180 días para las maquinarias y de 60 días para los repuestos, y generan un interés anual libor del 4.38% año 2005 y 4.35% año 2004.

7. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo por pagar al accionista corresponde a préstamo otorgado para financiar capital de trabajo, el cual no tiene fecha de vencimiento específica y no genera intereses.

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
	(Dólares)	
Intereses (nota 9)	81,263	69,443
Participación de trabajadores en las utilidades (Incluye US\$. 6,966 en el año 2005 y US\$. 47,176 en el año 2004)	34,379	74,588
Beneficios sociales	15,015	4,666
Otros	<u>1,944</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>132,601</u></u>	<u><u>148,697</u></u>

Al 31 de diciembre del 2005, la participación de trabajadores en las utilidades incluye importes pendientes del mencionado beneficio, correspondientes a los años 2003 al 2000 que a la fecha de emisión de este informe no han sido canceladas.

Durante el año 2005 y 2004, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	4,666	4,352
Más: Provisión	24,738	20,893
Menos: Pagos	<u>( 14,389)</u>	<u>( 20,579)</u>
Saldo al final del período	<u><u>15,015</u></u>	<u><u>4,666</u></u>

9. **OBLIGACION POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde a obligación por compra de colección de pinacoteca a Ottón Meneses Gómez. Esta obligación genera una tasa del 12% de interés anual y venció en abril 25 del 2001. Hasta la fecha de este informe, no se ha establecido una nueva fecha de pago para la referida obligación.

10. **CAPITAL SOCIAL, AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Mediante Resolución No. 05-G-DIC-0008426 de diciembre 14 del 2005, la Superintendencia de Compañía aprobó el aumento de capital de la Compañía en US\$. 606,400, estableciéndose un capital social de US\$. 632,000 dividido en 632,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una (640,000 acciones de US\$. 0.04 cada una al 31 de diciembre del 2004). El capital autorizado de la Compañía es de US\$. 1,264,000 al 31 de diciembre del 2005.

10. **CAPITAL SOCIAL, AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)**

El mencionado aumento de capital fue realizado incluyendo el importe de la cuenta aumento de capital en trámite por US\$. 195,608, el cual está relacionado con la reinversión de utilidades establecida en la declaración de impuesto a la renta año 2004 (nota 13), el cual conforme a disposiciones legales vigentes, fue instrumentado por la Compañía cumpliendo el plazo establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los aportes para futuro aumento de capital fueron realizados en efectivo por el Accionista, y registrados en el año 2004 por US\$. 77,600.

11. **VENTAS Y COSTO DE VENTA**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de las ventas y costo de venta es el siguiente:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	(Dólares)			
Maquinarias	4,100,044	3,472,218	7,336,715	6,019,550
Repuestos	1,924,860	1,287,804	1,435,214	1,104,342
Servicios	<u>117,875</u>	<u>0</u>	<u>82,737</u>	<u>1,216</u>
Total	<u>6,142,779</u>	<u>4,760,022</u>	<u>8,854,666</u>	<u>7,125,108</u>

Durante el año 2005, las ventas incluyen la comercialización de 36 unidades de maquinarias vendidas principalmente a Concejos Provinciales y Gobiernos Municipales de las distintas Provincias (61 unidades en el año 2004).

12. **OTROS INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de los otros ingresos es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Interés ganados	18,973	2,627
Comisiones ganadas	14,081	22,044
Otros	<u>55,830</u>	<u>45,953</u>
Total	<u>88,884</u>	<u>70,624</u>

Durante los años 2005 y 2004, otros ingresos incluyen US\$. 40,235 y US\$. 38,031 respectivamente, por concepto de garantías entregadas por los clientes por licitación de maquinarias.

Las comisiones ganadas corresponden al 5% de reconocimiento por parte de Komatsu Latín América Company, por la recomendación de clientes en las Divisiones de Repuestos y Maquinarias.

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades de rentas desde su constitución en el año 1994. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los tres últimos ejercicios económicos (2003 al 2005). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el gasto de impuesto a la renta causado, 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	46,443	314,505
Menos: 15% participación de trabajadores	( 6,966)	( 47,176)
Mas: Gastos no deducibles	<u>19,324</u>	<u>12,479</u>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u>58,801</u>	<u>279,808</u>
<b>TARIFA DE IMPUESTO</b>		
15% sobre utilidad reinvertida US\$. 195,208 año 2004 (nota 10)	0	29,281
25% sobre utilidad no reinvertida US\$. 21,150 año 2004 y US\$. 58,801 año 2005	<u>14,700</u>	<u>21,150</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>14,700</u>	<u>50,431</u>

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha realizado la rectificación de la declaración de impuesto a la renta del año 2003.

### 14. CONTINGENCIA Y COMPROMISO

Contingencia.- La Compañía mantiene pólizas de garantía aduanera a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por US\$. 300,000 vigentes hasta septiembre 17 del 2006 y mayo 23 del 2007, para garantizar el pago de derechos arancelarios, tasas, multas, intereses y recargos que se originen en el funcionamiento del Depósito Comercial Público que la Compañía contrató en julio 3 del 2002 para la importación de equipos camineros marca Komatsu y sus respectivos repuestos.

En agosto 10 del 2005, la Compañía entregó a la Gerencia Distrital de la CAE, los informes relacionados con el movimiento de las mercaderías ingresadas al país bajo el Régimen Especial de Depósito Comercial Público durante el período enero 1 a junio 30 del 2004, quedando pendiente hasta la fecha de emisión de este informe el envío de los informes semestrales que incluyan la información documentada y completa del movimiento del Depósito Comercial Público por los períodos de julio 1 a diciembre 31 del 2004, enero 1 a junio 30 del 2005 y julio 1 a diciembre 31 del 2005, conforme lo establece la Ley Orgánica de Aduanas. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para los pasivos adicionales que pudieran resultar de este incumplimiento. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha recibido ninguna providencia de la Gerencia Distrital de la CAE por los informes presentados.

**14. CONTINGENCIA Y COMPROMISO (Continuación)**

Compromiso.- La Compañía arrienda seis vehículos bajo operaciones de leasing con una institución financiera local, las cuales vencen entre noviembre del 2006 y mayo del 2008. El gasto de arrendamiento por el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue US\$. 27,510 y US\$. 50,838 respectivamente. Los pagos mínimos del mencionado compromiso de arrendamiento para el año 2006 es US\$. 11,033, año 2001 es US\$. 6,566 y año 2008 es US\$. 881.

**15. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 4 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.

---