



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión
Edificio Londres Piso 5
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI
Quito - Ecuador
Web Site: www.bdo-ecuador.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A.
Invaries)
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries) al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Distribuidora de Vehículos S. A. DIVESA (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries), al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Inversiones Aries S. A. Invaries, los cuales se presentan por separado.



9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil - Ecuador

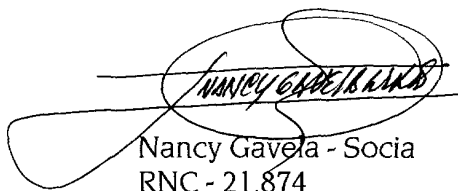


BDO Stern Cia. Ltda.
Auditores

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, se emite por separado.

BDO Stern

Marzo 22, 2007
RNAE No. 193


Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874



**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2006	2005
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(Nota A)	73,453	36,489
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota B)	1,210,488	515,710
Inventarios	(Nota C)	1,079,774	1,197,616
Gastos pagados por anticipado		29,235	7,875
Total activos corrientes		2,392,950	1,757,690
Equipos, muebles y enseres y vehículos		81,262	7,119
Inversiones permanentes	(Nota D)	1,232,000	1,232,000
Otros activos	(Nota E)	904,913	389,144
		4,611,125	3,385,953
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y sobregiros bancarios	(Nota F)	790,020	303,461
Documentos y cuentas por pagar	(Nota G)	1,078,371	350,140
Gastos acumulados por pagar		20,704	44,242
Obligaciones con los trabajadores		7,310	1,279
Impuesto a la renta	(Nota H)	16,383	-
Pasivo diferido		80,945	37,110
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota I)	1,724	42,317
Total pasivos corrientes		1,995,457	778,549
Pasivo a largo plazo	(Nota I)	1,286,779	1,298,053
Jubilación patronal y desahucio	(Nota J)	71,711	30,985
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota K)	88,790	111,974
Total pasivos		3,442,737	2,219,561
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota L)	1,000,800	800
Aportes para futura capitalización	(Nota M)	405,472	1,405,472
Reserva legal	(Nota N)	5,430	5,430
Pérdidas acumuladas	(Nota O)	(243,314)	(245,310)
Total patrimonio de los accionistas		1,168,388	1,166,392
		4,611,125	3,385,953

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,		2006	2005
Ventas netas	(Nota P)	2,750,718	1,494,910
Costo de ventas	(Nota Q)	2,246,515	1,322,387
Utilidad bruta en ventas		504,203	172,523
Gastos de operación			
Gastos de administración	(Nota R)	377,276	353,092
		377,276	353,092
Utilidad (pérdida) en operación		126,927	(180,569)
Otros (gastos) ingresos:			
Gastos financieros		(162,015)	(149,325)
Otros ingresos, netos		56,710	35,861
		(105,305)	(113,464)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		21,622	(294,033)
Participación a trabajadores		3,243	-
Impuesto a la renta	(Nota H)	16,383	-
Utilidad (pérdida) neta		1,996	(294,033)
Utilidad (pérdida) neta por acción		0.002	(367.54)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		834,133	800

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Capital social		
Saldo inicial	800	800
Aumento de capital social (Nota L)	1,000,000	-
Saldo final	1,000,800	800
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	1,405,472	1,000,000
Aportes por compensación de créditos	-	405,472
Transferencia a capital social (Nota M)	(1,000,000)	-
Saldo final	405,472	1,405,472
Reserva legal		
Saldo inicial y final	5,430	5,430
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(245,310)	68,805
Transferencia a reserva legal	-	(5,430)
Pago de impuestos	-	(14,652)
Utilidad (pérdida) neta	1,996	(294,033)
Saldo final	(243,314)	(245,310)
Total patrimonio de los accionistas	1,168,388	1,166,392

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,634,808	2,512,118
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,754,530)	(1,208,988)
Intereses y comisiones pagadas	(185,553)	(118,137)
Impuestos pagados	(11,214)	-
Otros (egresos) ingresos, netos	(1,967)	35,861
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(318,456)	1,220,854
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de equipos, muebles y enseres y vehículos	(79,272)	(14,897)
Aumento en otros activos	-	(5,500)
Incremento en inversiones permanentes	-	(1,232,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(79,272)	(1,252,397)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos y sobregiros bancarios	486,559	51,815
Efectivo pagado por la porción corriente del pasivo a largo plazo	(40,593)	(9,590)
Efectivo pagado por pasivos a largo plazo	(11,274)	(31,043)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	434,692	11,182
Aumento (disminución) neto de efectivo	36,964	(20,361)
Efectivo al inicio del año	36,489	56,850
Efectivo al final del año	73,453	36,489

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Conciliaciones de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto
(Utilizado en) Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Utilidad (pérdida) neta	1,996	(294,033)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	5,129	324
Provisión para jubilación patronal y desahucio	40,726	30,985
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	19,626	1,279
Provisión intereses por pagar	-	31,188
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar	(671,259)	1,315,817
Disminución en inventarios	117,842	355,790
Aumento en gastos pagados por anticipados	(13,485)	-
Aumento en cuentas por cobrar a compañías relacionadas, neto	(562,006)	(307,595)
Aumento en cuentas por pagar	696,352	49,989
Aumento en pasivo diferido	43,835	37,110
Incremento en obligaciones con los trabajadores	2,788	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(318,456)	1,220,854

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2005, se incrementó aportes para futura capitalización por compensación de créditos por 405,472.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	Distribuidora de Vehículos S.A., DIVESA (Una subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. Invercosta), fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante escritura pública del 20 de diciembre de 2001 e inscrita en el registro mercantil el 27 de marzo de 2002. Su objeto social es la importación y comercialización de automotores, maquinaria agrícola, maquinaria de construcción, repuestos y accesorios. La Compañía inició sus operaciones a partir del mes de febrero de 2004. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía es poseída en un 99.92% por Inversiones Aries S. A. Invaries. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía era poseída integralmente por Inversiones de la Costa S. A. Invercosta.
Bases de presentación	La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para jubilación patronal y desahucio, y la depreciación de equipos y muebles y enseres. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
Documentos por cobrar a a clientes	Se registran inicialmente al valor razonable por la venta de los bienes menos la provisión para cuentas incobrables. La provisión para cuentas incobrables se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de la negociación de los bienes vendidos.
Inventarios	Los inventarios de mercaderías se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado. Los inventarios importados se valoran a sus costos de importación más los gastos adicionales en los que incurra la Compañía para poder disponer de los mismos. El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado

Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)

Políticas de Contabilidad Significativas

Equipos, muebles y enseres y vehículos Equipos, muebles y enseres y vehículos se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

Inversiones permanentes Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas suscrita el 27 de diciembre del 2005, se resolvió que la compañía realice aportes para futura capitalización en la compañía relacionada Unidades y Repuestos S. A., Unirepuestos. Hasta la emisión de este informe no se ha emitido las acciones representativas de dicho aporte.

Provisión para jubilación patronal y desahucio Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Ingresos y gastos Los ingresos y los gastos se reconocen en el período por el método del devengado, es decir los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

Utilidad (pérdida) por acción La Compañía determina la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)

Políticas de Contabilidad Significativas

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Caja	543	3,464
Bancos:		
Banco Internacional S. A.	31,028	9,771
Banco MM Jaramillo Arteaga S. A.	22,348	3,116
Banco Bolivariano S. A.	18,607	20,138
Otros bancos	927	-
	73,453	36,489

**B. Documentos y
cuentas por
cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Clientes (1)	1,123,365	451,901
Funcionarios (2)	32,996	-
Compañías relacionadas(Nota S)	31,394	-
Impuesto al Valor Agregado	-	49,503
Otras cuentas por cobrar	22,733	14,306
	1,210,488	515,710

(1) Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía entregó en garantía letra de cambio suscrita por un cliente por 148,400 que respalda un préstamo con el Banco Territorial S. A. (Nota F (2)). Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye 1,525 y 47,652 de cartera que respalda préstamos con Alton Corporation (Nota I (1)).

(2) Al 31 de diciembre del 2006, corresponde al anticipo por bonificación entregado al gerente general de la Compañía el mismo, que está pendiente de liquidación.

Durante los años 2006 y 2005 la Compañía no ha realizado provisión para documentos y cuentas incobrables.

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Automóviles Daihatsu	163,029	60,609
Maquinaria de construcción	21,805	261,262
Automóviles Ranger Rover	-	36,720
Repuestos	497,087	136,512
Trabajos en proceso	34,626	-
Importaciones en tránsito	423,227	762,513
	1,139,774	1,257,616
Menos provisión acumulada para obsolescencia inventarios	60,000	60,000
	1,079,774	1,197,616

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

	2006	2005
Saldo inicial	60,000	-
Transferencia de Unirepuestos	-	60,000
Saldo final	60,000	60,000

**D. Inversiones
permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Aportes para aumento de capital: Unidades y Repuestos S. A.		
Unirepuestos	(1) 1,232,000	1,232,000
	1,232,000	1,232,000

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Según acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 27 de diciembre de 2005, resolvieron realizar aportes para futura capitalización en la Compañía Unidades y Repuestos S. A. Unirepuestos por US\$1,232,000.

E. Otros activos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Compañías relacionadas (Nota S)	863,415	347,646
Mejoras en propiedad alquilada	35,998	35,998
Valores en garantía	5,500	5,500
	904,913	389,144

F. Préstamos y sobregiros bancarios Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Banco Territorial:		
Préstamo otorgado el 23 de noviembre del 2006, con vencimiento el 21 de febrero del 2007, con una tasa de interés de 12.90% anual. (2)	119,072	-
Préstamo otorgado el 15 de diciembre del 2006, con vencimiento el 16 de abril del 2007, con una tasa de interés de 13.83% anual. (2)	32,000	-
Suman y pasan	151,072	-

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Suman y vienen	151,072	-
Banco MM Jaramillo Arteaga S. A.:		
Préstamo otorgado el 31 de octubre del 2005, con vencimiento el 30 de enero del 2006, con una tasa de interés de 13.43%. (1)	-	224,050
Préstamo otorgado el 16 de noviembre del 2006, con vencimiento el 14 de febrero del 2007, con una tasa de interés de 11% anual. (1)	51,800	-
Préstamo otorgado el 22 de diciembre del 2006, con vencimiento el 22 de marzo del 2007, con una tasa de interés de 12% anual (1)	18,100	-
Préstamo otorgado el 5 de octubre del 2006, con vencimiento el 3 de enero del 2007, con una tasa de interés de 11% anual. (1)	86,750	-
Préstamo otorgado el 14 de diciembre del 2006, con vencimiento el 14 de marzo del 2007, con una tasa de interés de 12% anual. (1)	16,850	-
Carta de crédito con vencimiento el 26 de febrero del 2007, no genera intereses.	61,734	-
Suman y pasan	386,306	224,050

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Suman y vienen	386,306	224,050
Carta de crédito con vencimiento el 15 de marzo del 2007, no genera interés.	216,105	-
	602,411	224,050
Sobregiros bancarios	187,609	79,411
	790,020	303,461

(1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, estas obligaciones no tienen garantías.

(2) Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene en garantía un pagaré por el valor de la obligación y una letra de cambio por 148,400 suscrita por un cliente (Nota B (1)).

G. Documentos y cuentas por pagar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Proveedores (1)	1,013,496	330,077
Compañías relacionadas (Nota S)	8,341	-
Impuesto al valor agregado	31,485	248
Retenciones en la fuente	797	5,401
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,096	8,313
Otras cuentas por pagar	21,156	6,101
	1,078,371	350,140

(1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye principalmente 957,466 y 212,444 respectivamente que corresponden a cuentas por pagar a John Deere Construction & Forestry y Deere Credit Inc. por compra de maquinarias de construcción y que se financian con el 8.9% de interés anual.

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**H. Impuesto a la
renta**

Para el cierre del ejercicio contable, la Compañía determina la provisión de impuesto a la renta en base a una conciliación tributaria.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

Diciembre 31,	2006	2005
Utilidad (pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	21,622	(294,033)
15% participación a trabajadores	3,243	-
Utilidad después de participación a trabajadores	18,379	-
Más gastos no deducibles	63,535	-
Menos amortización de pérdidas	16,383	-
Base imponible	65,531	-
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	16,383	-

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
JP Morgan Chase Manhattan Bank:		
Préstamo otorgado el 10 de octubre de 2005 con vencimiento el 28 de abril de 2006, con una tasa de interés de 7% anual. (1)	1,286,779	1,286,779
Alton Corporation: (Nota S)		
Préstamo otorgado el 1 de noviembre de 2004, con una tasa de interés del 14% anual, con vencimiento el 1 de abril de 2007. (2)	1,724	53,591
	1,288,503	1,340,370
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	1,724	42,317
	1,286,779	1,298,053

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2006	2005
2007	1,286,779	1,298,053
	1,286,779	1,298,053

- (1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, estas obligaciones no tienen garantías. La Administración de la Compañía ha decidido que esta operación será renovada a su vencimiento.

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, esta operación está garantizada con cartera de clientes por 1,525 y 47,652 respectivamente (Nota B (1)).

J. Jubilación patronal y desahucio El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue

	2006	2005
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	26,934	-
Provisión del año	30,137	26,934
Saldo final	57,071	26,934
Desahucio:		
Saldo inicial	4,051	-
Provisión del año	10,589	4,051
Saldo final	14,640	4,051
	71,711	30,985

K. Cuentas por pagar a largo plazo Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde a cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota S).

L. Capital social Está constituido al 31 de diciembre del 2006 y 2005 por 1,000,800 y 800 respectivamente por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de US\$ 1 cada una.

El 21 de febrero del 2006, mediante escritura pública la Compañía incrementó su capital social en 1,000,000 a través de la capitalización de aportes para futura capitalización.

M. Aportes para futura capitalización Corresponde a valores entregados por los accionistas en períodos anteriores mediante compensación de pasivos. Durante el año 2006 la Compañía transfirió de esta cuenta 1,000,000 a la cuenta de capital social.

Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- N. Reserva legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- O. Pérdidas acumuladas Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas acumuladas fueron de 243,314 en el 2006 y de 245,310 en el 2005. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
- La Ley de Compañías establece que una compañía estará en causal de disolución cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital social y el total de las reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.
- La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

P. Ventas netas Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31	2006	2005
Maquinarias	1,853,232	537,142
Vehículos	407,789	819,742
Repuestos	336,849	138,026
Servicios administrativos	150,000	-
Servicios de taller	2,848	-
	2,750,718	1,494,910

Q. Costo de ventas Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Maquinarias	1,600,212	452,902
Vehículos	368,135	747,526
Repuestos	231,447	121,959
Servicios de taller	46,721	-
	2,246,515	1,322,387

R. Gastos de administración Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Gastos de personal	160,296	164,587
Asesorías	77,266	-
Gastos de viaje	30,748	12,386
Servicios básicos	21,552	14,322
Arrendamientos	17,898	52,922
Vigilancia	9,430	12,543
Movilización	9,075	503
Mantenimientos	4,822	36,958
Otros	46,189	58,871
	377,276	353,092

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

S. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)		
Madirt S. A.	31,219	-
Inmobiliaria de Guayaquil S. A. IGSA	175	-
	31,394	-
Otros activos (Nota E)		
Unidades y Repuestos S.A.		
Unirepuestos	557,953	299,600
Mecanos S.A.C.I.	193,288	25,817
Coserge	40,926	13,499
Britishmotor S. A.	36,679	315
Rancho Brahaman	29,947	-
Inmobiliaria de Guayaquil S. A. IGSA	2,326	2,647
Igsacorp S. A.	1,403	1,403
Autocomlit S. A.	622	622
Daihauto S. A.	171	-
Equipartes S. A.	100	-
Talleres Internacionales S. A.	-	3,743
	863,415	347,646
Cuentas por pagar (Nota G)		
Inversiones Aries S. A., Invaries	3,650	-
Finansauto S.A.	1,333	-
Orotravel S. A.	3,358	-
	8,341	-

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota K)		
Inversiones Aries S.		
A.,Invaries	81,696	80,848
Finansauto S.A.	3,940	6,312
Orotravel S. A.	-	472
Talleres Internacionales S. A.	3,154	7,251
Madirt S. A.	-	1,216
Mecanos SACI	-	15,875
	88,790	111,974

Diciembre 31,	2006	2005
Pasivo a largo plazo (Nota I)		
Alton Corporation	1,724	53,591

La Administración de la Compañía considera los saldos con sus partes relacionados como cuentas por cobrar y pagar a largo plazo debido a que no existe una fecha cierta de realización (cobrar y pagar).

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Ingresos:		
Venta de maquinarias y respuestos:		
Rancho Brahaman S. A.	30,000	-
Unirepuestos S. A.	22,768	-
Reembolsos de gastos:		
Coserge S. A.	27,722	-
Servicios de asesoría:		
Mecanos SACI	150,000	-
	230,490	-

**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de
Inversiones Aries S. A. Invaries)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Gastos:		
Arriendos:		
Mecanos S.A.CI.	-	30,000
Finansauto S. A.	20,549	-
Asesorías gerencias y contables:		
Madirt Cía. Ltda.	-	7,101
Invaries S. A.	85,765	-
Servicio de taller:		
Unirepuestos S. A.	12,656	-
Reembolsos de gastos:		
Invaries S. A.	9,039	-
Madirt S. A.	16,091	-
	144,100	37,101

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**T. Precios de
transferencia**

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.

Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA (Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al respecto, el Servicio de Rentas Internas, con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, estableció que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$300,000.00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para el año 2005, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas el estudio de precios de transferencias el cual no presenta diferencia o ajuste de Precios de Transferencia.

La Compañía no requirió la presentación del estudio de precios de transferencias por el período fiscal 2006, debido a que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no superaron el monto de US\$300,000.

- | | |
|-------------------------|--|
| U. Reclasificaciones | Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2005, fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2006. |
| V. Eventos subsecuentes | Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 22 del 2007), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. |
-