MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:
NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA)

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA)** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

3. El sistema aplicado para la valoración del inventario de producto terminado no incluye los costos indirectos de fabricación existiendo una subestimación del inventario final de producto terminado y sobrevaloración del costo y no está de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. Al 31 de diciembre del 2006 existe cartera pendiente de cobro que no ha sido recuperada por aproximadamente US$ 160.000, sin que exista la provisión necesaria para cubrir esta contingencia.

A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world.

MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

5. En nuestra opinión, excepto por la no valoración de los inventarios de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y por no registrar la provisión para cuentas incobrables, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de **NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.).** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.)** al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Noviembre 30, del 2007
Quito, Ecuador

María de los Ángeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world.

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	**Nota**	**2006**	**2005**
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		37.092	60.515
Inversiones temporales		3.051	3.051
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	249.730	816.261
Provisión cuentas incobrables		(12.159)	(16.490)
Compañías relacionadas	5	304.090	304.832
Anticipos y avances		89.565	72.158
Anticipos de impuestos y otros		110.302	37.796
Otras cuentas por cobrar		20.559	19.836
Empleados		9.987	4.897
Inventarios	6	1.478.119	1.242.656
Total activo corriente		2.290.335	2.545.512
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO - neto	7	318.905	367.797
OTROS ACTIVOS	8	815.158	25.348
TOTAL ACTIVO		**3.424.398**	**2.938.657**
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar			
Sobregiro bancario		249.933	197.478
Obligaciones financieras y de terceros	9	684.731	804.702
Proveedores locales y del exterior	10	262.025	218.455
Obligaciones varias		406.768	201.025
Gastos por pagar		208.405	164.993
Socios	11	445.540	426.827
Anticipos		22.189	1.302
Impuestos		82.570	36.318
Provisión beneficios sociales		134.463	108.544
Total pasivo corriente		2.496.623	2.159.645
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	9	16.732	
Socios	11	184.322	184.322
Total pasivo no corriente		201.054	184.322
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		726.721	594.690
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**3.424.398**	**2.938.657**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑIA LIMITADA "N.C. LTDA."

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2006	2005
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas netas		4.267.484	3.837.019
COSTO DE VENTAS		(3.708.515)	(3.346.378)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		558.969	490.641
GASTOS OPERACIONALES			
De ventas		(131.721)	(140.753)
De administración		(222.084)	(176.455)
Otros			(4.941)
Total gastos operacionales		(353.805)	(322.149)
GASTOS NO OPERACIONALES		(81.075)	(87.941)
UTILIDAD OPERACIONAL		124.089	80.551
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Financieros		974	5.520
Diversos		6.968	28.767
Total ingresos no operacionales		7.943	34.287
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**132.031**	**114.838**
(-) 15% Participación trabajadores	12		17.226
(-) 25% Impuesto a la renta	12		25.655
UTILIDAD NETA			**71.957**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Utilidad neta / Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	**128.708**	**2**	**3.487**	**40.940**	**188.606**	**79.775**	**81.216**	**522.733**
Reserva legal período 2004			4.061				(4.061)	
Transferencia a resultados acumulados						77.155	(77.155)	
Utilidad neta							71.957	71.957
Saldos al 31 de diciembre del 2005	**128.708**	**2**	**7.548**	**40.940**	**188.606**	**156.930**	**71.957**	**594.690**
Transferencia a resultados acumulados 2005						71.957	(71.957)	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta							132.031	132.031
Saldos al 31 de diciembre del 2006	**128.708**	**2**	**7.548**	**40.940**	**188.606**	**228.887**	**132.031**	**726.721**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2006	2005
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	4.093.116	3.278.799
Efectivo utilizado en empleados	(143.747)	(163.342)
Efectivo utilizado en proveedores	(3.894.159)	(3.193.336)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	40.800	(21.895)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	**96.009**	**(99.774)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad planta y equipo	(17.488)	(129.119)
Efectivo utilizado en otros activos	(17.419)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(34.907)**	**(129.119)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por socios	(31.287)	66.138
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones financieras y de terceros	(53.239)	214.214
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	**(84.526)**	**280.352**
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(23.424)	51.459
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	63.566	12.107
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	**40.143**	**63.566**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA "N.C. LTDA."

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA / UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN EFECTIVO PROVISTOS POR (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Por los periodos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2006	2005
Utilidad antes de participación trabajadores impuesto a la renta/ utilidad neta	132.031	71.957
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta / utilidad neta y los flujos de efectivo provistos por (utilizados en) actividades de operación		
Gasto depreciación	66.379	62.101
Provisión salarios y beneficios sociales	91.318	61.492
Provisión cuentas incobrables		8.000
Amortización cargos diferidos		9.860
Impuesto a la renta		25.655
Participación trabajadores		17.226
Utilidad Conciliada	289.729	256.291
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(195.255)	(558.068)
Aumento de anticipos y avances	(17.407)	(7.742)
Disminución compañías relacionadas	742	74.334
Aumento de impuestos y otros	(72.506)	(27.734)
Aumento cuentas por cobrar	(15.659)	(1.466)
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar empleados	(5.090)	1.898
(Aumento) disminución de inventarios	(235.463)	175.158
Aumento en sobregiros bancarios	52.455	60.539
Aumento de obligaciones varias	205.743	50.115
Aumento (disminución) aumento de gastos por pagar	70.412	(13.426)
Disminución en provisión reparaciones mayores	(27.000)	
Aumento (disminución) proveedores locales y del exterior	43.570	(66.573)
Aumento (disminución) de anticipos por pagar	20.887	(151)
Disminución provisiones sociales	(65.398)	(36.628)
Aumento (disminución) de impuestos por pagar	46.251	(6.320)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	96.009	(99.774)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.), fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 6 de octubre de 1971, con un plazo de duración de cuarenta años desde su inscripción en el registro mercantil. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital social es de US $. 128.708 compuesto por 3.217.700 participaciones con un valor nominal de cuatro centavos de dólar (US.$. 0.04) cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal la fabricación de tejidos en base a fibras naturales y sintéticas y confecciones de toda clase de prendas de vestir.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA (N.C. LTDA.),** es una Compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro. Cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

f. Equivalentes de efectivo

Son inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

g. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición de la materia prima, la producción en proceso y los productos terminados. El producto terminado se determina en función de órdenes de trabajo..

La valoración de inventarios de materia prima y productos terminados se ha determinado sobre la base del método promedio ponderado.

h. Propiedad planta y equipo

Los saldos de propiedad planta y equipos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

i. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del período, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Construcciones y edificaciones	5%
• Maquinaria y equipo e instalaciones	10%
• Muebles y enseres	10%
• Flota y equipo de transporte	20%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación adquiridos desde el 2002	33%

j. Otros activos

Los gastos originados por efectos de uso de licencias de software incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su costo de adquisición en dólares.

Los gastos originados por efecto de mejoras y adecuaciones en locales y galpones arrendados se amortizan al 20%.

k. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. Este cargo es calculado de la utilidad contable antes del impuesto a la renta.

I. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de las cuentas por cobrar a clientes se integran de la siguiente forma:

DETALLE	2006	2005
Locales (*)	165.733	732.264
Del exterior	83.997	83.997
Total	**249.730**	**816.261**

(*) Ver nota 8

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005, son como sigue:

DETALLE	2006	2005
Qualicom S.A.	46.539	46.539
Hogaricorp Cia. Ltda.	251.997	251.923
Impexlibre S.A.	5.554	6.370
Total	**304.090**	**304.832**

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los saldos de inventarios se encuentran conformados por:

DETALLE	2006	2005
Materias primas	477.364	543.708
Productos en proceso	31	
Productos terminados	712.998	321.664
Inventarios en tránsito	287.726	377.284
Total	**1.478.119**	**1.242.656**

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad planta y equipo en los períodos 2006 y 2005 fue como sigue:

2006

	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
Terrenos (*)	38.456		38.456
Construcciones y edificaciones	52.083		52.083
Maquinaria equipo e instalaciones	548.851	3.680	552.531
Muebles y enseres	18.719		18.719
Equipo de computación y comunicación	20.817	3.318	24.135
Flota y equipo de transporte	2.164	10.489	12.653
	681.090	**17.487**	**698.577**
Depreciación acumulada			-
Construcciones y edificaciones	(34.066)	(2.604)	(36.670)
Maquinaria equipo e instalaciones	(261.330)	(54.468)	(315.798)
Muebles y enseres	(5.634)	(2.004)	(7.638)
Equipo de computación y comunicación	(11.506)	(4.831)	(16.337)
Flota y equipo de transporte	(757)	(2.472)	(3.229)
	(313.293)	**(66.379)**	**(379.672)**
Total propiedad planta y equipo	**367.797**	**(48.892)**	**318.905**

2005

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas	Saldo al Final
Terrenos (*)	38.456			38.456
Construcciones y edificaciones	52.083			52.083
Maquinaria equipo e instalaciones	427.432	121.419		548.851
Muebles y enseres	16.071	2.648		18.719
Equipo de computación y comunicación	16.371	5.052	(605)	20.817
Flota y equipo de transporte	2.164			2.164
	552.577	**129.119**	**(605)**	**681.090**
Depreciación acumulada				
Construcciones y edificaciones	(31.462)	(2.604)		(34.066)
Maquinaria equipo e instalaciones	(209.137)	(52.193)		(261.330)
Muebles y enseres	(3.955)	(1.679)		(5.634)
Equipo de computación y comunicación	(6.917)	(4.589)		(11.506)
Flota y equipo de transporte	(324)	(433)		(757)
	(251.795)	**(61.498)**		**(313.293)**
Total propiedad planta y equipo	**300.782**	**67.621**	**(605)**	**367.797**

(*) Terreno y construcciones hipotecados con garantía bancaria

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los otros activos están compuestos por:

DETALLE	2006	2005
Hogarincorp Cia. Ltda. (*)	772.391	
Otros	42.767	42.767
Total	**815.158**	**42.767**

(*) Corresponde a la cartera generada con la compañía relacionada por la venta de mercaderías en años anteriores; cuyo financiamiento fue negociado a cinco años, los cuales serán cancelados a partir de febrero del 2008.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones financieras y de terceros están compuestas por:

2006

INSTITUCIÓN	OPERACIÓN	INTERES	VENCIMIENTO	SALDO
Corto plazo				
Bancos:				
Banco del Pichincha (1)	12326401		25/04/2007	148.967
Banco del Pichincha (1)	12344001		19/03/2007	31.672
Banco del Pichincha (1)	12343800		02/03/2007	47.176
Banco del Pichincha (1)	12358000		27/03/2007	50.160
Banco Internacional	45300463	10%	16/01/2007	44.085
Banco Internacional	45300472	10%	20/02/2007	17.422
Banco Internacional	45300479	10%	10/04/2007	64.477
Banco Pacifico	SG-1769960		30/01/2007	16
Banco Pacifico	OCI-700332		18/02/2007	38.720
Banco Pacifico	OCI-700333		09/02/2007	10.832
Banco Pacifico	OCI-700394		19/02/2007	61.600
Banco Pacifico	PYM-40004566		28/02/2007	13.734
Banco Pacifico	OCI-700285		10/12/2006	88.133
Banco Pacifico	HIC-40013232		30/12/2006	17.737
Terceros:				
Romoleroux Martha				50.000
Total				**684.731**
Largo plazo				
Banco Pacifico	LUT-40004552		22/08/2008	16.732
Total				**16.732**

(1) Garantizado con hipoteca abierta del terreno y construcción en el sector del Inca parroquia Zámbiza.

		2005		
INSTITUCIÓN	**OPERACIÓN**	**INTERES**	**VENCIMIENTO**	**SALDO**
Préstamos:				
Bancos:				
Banco Pacifico		11,00%		64.926
Banco del Pichincha (1)	12233901	12,00%	30/01/2006	144.147
Banco del Pichincha (1)	14015000	12,00%	10/01/2006	47.936
Banco del Pichincha (1)	14661700	12,00%	09/01/2006	100.175
Banco del Pichincha (1)	16123800	12,00%	20/02/2006	69.455
Banco del Pichincha (1)	16925800	12,00%	23/03/2006	36.029
Banco Internacional	45300354	12,00%	22/01/2006	292.034
Terceros:				
Romoleroux Martha				50.000
Total				**804.702**

(1) Garantizado con hipoteca abierta del terreno y construcción en el sector del Inca parroquia Zámbiza.

10. PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar proveedores locales y del exterior se presentan en US$ 261.025 y US$ 218.465, respectivamente.

11. SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar a los socios se detallan a continuación:

DETALLE	2006	2005
Corto plazo	445.540	426.827
Largo plazo	184.322	184.322
Total	**629.862**	**611.149**

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

La conciliación tributaria realizada por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

DETALLE	2006	2005
(Utilidad) antes del 15% participación trabajadores	148.707	114.838
15% Participación trabajadores	22.306	17.226
MAS: Gastos no deducibles	10.860	5.008
Base imponible impuesto a la renta	137.261	102.620
Impuesto a la renta	34.315	25.655
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	34.846	30.450
(Saldo a favor del contribuyente)	**(531)**	**(4.795)**

b) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

13. JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. La Compañía no ha registrado ningún valor por este concepto.

Adicionalmente, dicho Código también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor al 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

15. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

16. DIFERENCIA ENTRE LA DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA 2006 Y BALANCE AUDITADO

La Compañía para la presentación del impuesto a la renta del período 2006 realizó su declaración en base a estados financieros no auditados, lo que generó las siguientes diferencias con los saldos presentados en este informe:

Grupo	Saldos declarados	Saldos auditados	Diferencia
Activos	3.051.376	3.424.398	373.022
Pasivos	2.364.837	2.697.676	332.839
Patrimonio	686.539	726.721	40.182
Ingresos	4.269.837	4.275.427	5.590
Costos y gastos	4.121.130	4.143.395	22.265
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	148.707	132.031	16.676

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe 8 de febrero del 2008 no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.