



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

110373

REMATEC S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



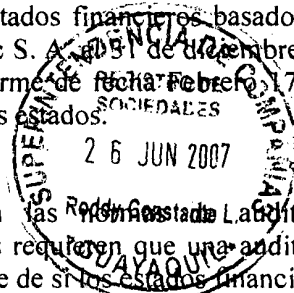
PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Junio 1 del 2007

A los Señores Accionistas de
Rematec S.A.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Mamut Andino C.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de Rematec S. A. al 31 de diciembre del 2005, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha Febrero 17 del 2006, contienen una opinión sin salvedades sobre estos estados.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.



Guayaquil:
Edificio INMONEC Lorenzo de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 2do. Piso Of. 210
Telf.: 230-5169 Telefax: 230-4983 - Celular: 09-8452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcntad@ecua.net.ec

Quito:
Av. 6 de Diciembre N° 49-276 y Los Alamos Sector El Inca
4to. Piso - Telf.: 2813792 - Telefax: 2813877 - Cel.: 09-9666108
Email: lapaez@q.ecua.net.ec - Casilla: 17-21-745

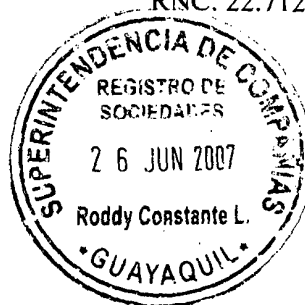


PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Rematec S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2006, se emite por separado.

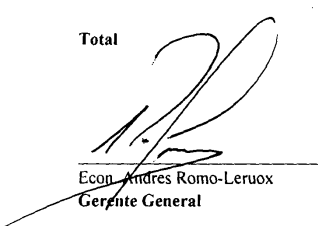
SC. RNAE No.434

William Florencia N.
Socio
RNC. 22.712

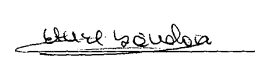


REMATEC S.A.**Balance General****Al 31 de diciembre del 2006****(En dólares estadounidenses)**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	2006		2006
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos (Nota 1)	102.696	Cuentas por Pagar (Nota 6)	1.395.027
Cuentas por cobrar (Nota 2)	195.577	Otros Pasivos (Nota 7)	68.445
Inventarios (Nota 3)	1.731.126		
Pagos anticipados (Nota 4)	393.235		
Total activo corriente	2.422.634	Total pasivo corriente	1.463.472
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
Inversiones permanentes	39	Capital social (Nota 9)	201.000
Activo fijo (Nota 5)	270.077	Reserva de capital (Nota 10)	824.710
		Reserva Legal (Nota 11)	86.168
		Utilidad del ejercicio (Nota 12)	117.400
		Total patrimonio	1.229.278
Total	2.692.750	Total	2.692.750



Econ. Andres Romo-Leruox
Gerente General



C.P.A. Eithel Dávalos
Contador General
Registro N° 19468

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

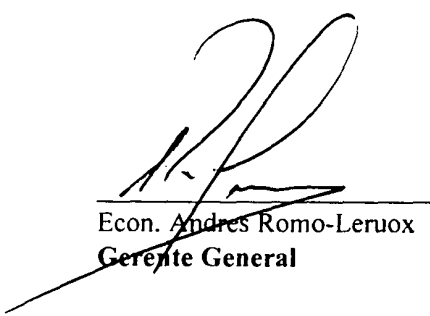
REMATEC S.A.

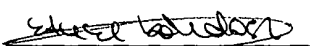
Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

(En dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>
Ingresos	
Servicios	7.106.229
Otros Ingresos	<u>5.373</u>
Total de ingresos	7.111.602
Costos y Gastos	
Costos operativos	(6.676.720)
Gastos de administración	(226.111)
Gastos financieros	<u>(3.070)</u>
	<u>(6.905.901)</u>
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	205.701
Participación a trabajadores	(30.855)
Impuesto a la Renta (Nota 8)	(44.402)
Reserva legal	<u>(13.044)</u>
Utilidad neta	<u>117.400</u>

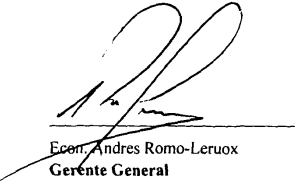

Econ. Andres Romo-Leruox
Gerente General


C.P.A. Ethel Dávalos
Contador General
Registro No 19468

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REMATEC S.A.**Estado de Evolución del Patrimonio****Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006****(En dólares estadounidenses)**

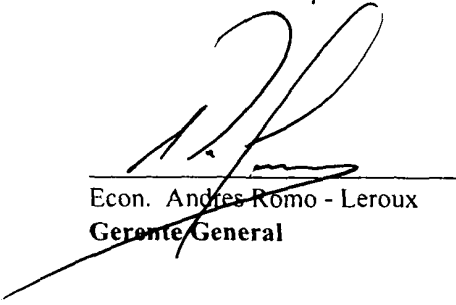
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados de años anteriores</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	200.000	824.710	73.124	-	144.391	1.242.225
Aumento de capital	1.000					1.000
Distribución de utilidades					(144.391)	(144.391)
Utilidad del Ejercicio					205.701	205.701
Provisión para Impuesto a la Renta					(44.402)	(44.402)
Participación a trabajadores					(30.855)	(30.855)
Transferencia a reserva legal			13.044		(13.044)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>201.000</u>	<u>824.710</u>	<u>86.168</u>	<u>-</u>	<u>117.400</u>	<u>1.229.278</u>

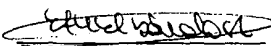

Egon Andres Romo-Leroux
Gerente General
C.P.A. Ethel Dávalos
Contadora General
Registro N° 19468

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REMATEC S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006
(En dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	7.098.894
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.773.127)
Intereses pagados	(3.070)
Otros Ingresos	<u>(75.257)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>247.440</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Adiciones en inversiones permanentes	(39)
Compras de activos fijos	(36.796)
Venta de activos fijos	<u>1.630</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(35.205)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Aumento de capital	1.000
Pago de dividendos	<u>(144.391)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(143.391)</u>
Aumento neto del efectivo	68.844
Efectivo al inicio del período	<u>33.852</u>
Efectivo al final del período.	<u>102.696</u>


Econ. Andres Romo - Leroux
Gerente General


C.P.A. Ethel Dávalos
Contador General
Registro No 19468

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

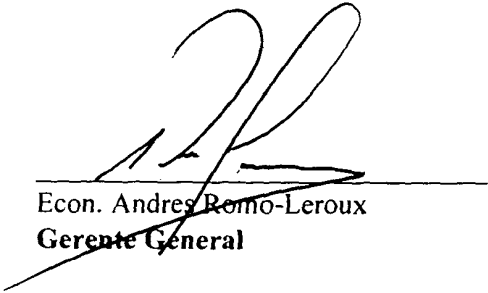
REMATEC S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

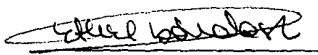
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

(En dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>
Utilidad neta	117.400
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Depreciación	118.431
Participación a trabajadores	30.855
Provisión para impuesto a la renta	44.402
Apropiación de la reserva legal	13.044
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>324.132</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(12.708)
Aumento en inventarios	(136.732)
Aumento en Pagos anticipados	(123.651)
Aumento en cuentas por pagar	131.207
Aumento en otros pasivos	65.192
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>247.440</u></u>



Econ. Andres Romo-Leroux
Gerente General



C.P.A. Ethel Dávalos
Contador General
Registro N° 19468

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REMATEC S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2006

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

Rematec S.A. se constituyó el 20 de noviembre del 2002 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, mediante la transferencia de activos, pasivos y patrimonio como resultado de la escisión de la Compañía Mamut andino C.A. La escisión fue debidamente probada por la Superintendencia de Compañías con resolución No. 02-G-DIC-0008937 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de diciembre del 2002.

La actividad principal de la Compañía es el mantenimiento y reparación técnica de toda clase de automotores, de equipos de transporte, grúas, montacargas y containers.

En la actualidad la compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia, por lo que este servicio es suministrado por compañías que prestan servicios de personal.

Operaciones

Los ingresos que percibe la Compañía se originan principalmente por servicios prestados a compañías relacionadas.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de Septiembre del 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06-Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de Enero del 2009.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

REMATEC S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2006

Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales, neumáticos, combustibles y lubricantes se encuentran valorados a sus costos históricos, los cuales no exceden al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se registran al costo específico. Los costos operativos se determinan por el método promedio ponderado.

Activo fijo

Las maquinarias y equipos recibidas en el proceso de escisión de Mamut Andino C.A. se encuentra registrada al costo asignado por dicha compañía la momento de la transferencia (costo reexpresado neto de depreciación acumulada).

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.

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Equipos varios	20%

REMATEC S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2006

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

REMATEC S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>
Caja	841
Bancos Nacionales	<u>101.855</u>
Total	<u><u>102.696</u></u>

2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

		<u>2006</u>
Compañías Relacionadas	(Nota 13)	20.192
Deudores por servicios		71.062
Empleados		60.320
Anticipo a proveedores		36.400
Otras cuentas por cobrar		<u>8.210</u>
Total		196.184
Provisión para cuentas incobrables		<u>(607)</u>
		<u><u>195.577</u></u>

La compañía al 31 de diciembre del 2006, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

REMATEC S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006

En dólares estadounidenses

3. Inventarios

Están constituidas como sigue:

	<u>2006</u>
Repuestos	1.152.545
Materiales	263.827
Neumáticos	252.802
Herramientas	3.426
Lubricantes	36.571
Importaciones en Tránsito	21.955
Total	<u><u>1.731.126</u></u>

4. Pagos Anticipados

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>
Crédito Tributario IVA	193.704
Crédito Tributario Impuesto a la Renta años anteriores	27.290
Impuesto a la Renta Anticipado a)	53.520
Otras cuentas por liquidar	<u>118.721</u>
Total	<u><u>393.235</u></u>

a) Incluye US\$ 26.883 de crédito tributario Impuesto a la Renta año 2006, no compensado.

REMATEC S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2006
En dólares estadounidenses

5. Activo fijo

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>
Maquinarias y Equipos Taller SE	121.948
Maquinarias y Equipos Taller CB	81.806
Equipos de Oficina	13.246
Muebles y Enseres	621
Camiones	16.333
Vehiculos	228.238
Equipos varios Base SE	138.016
Equipos de computación	52.313
	652.521
Menos depreciación acumulada	382.444
	<u>270.077</u>

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	<u>2006</u>
Costo	
Saldo inicial	661.221
Compras	36.796
Bajas	(39.384)
Ventas	(6.112)
	652.521
Saldo final	<u>652.521</u>

REMATEC S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006

En dólares estadounidenses

	<u>2006</u>
Depreciación acumulada	
Saldo inicial	307.878
Gasto del año	118.431
Bajas	(39.384)
Ventas	(4.481)
Saldo final	<u>382.444</u>

6. Cuentas por pagar

Están constituidas como sigue:

	<u>2006</u>
Proveedores por compras locales	1.080.364
Compañías relacionadas (Nota 13)	238.000
Otros acreedores	<u>76.663</u>
Total	<u>1.395.027</u>

REMATEC S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2006
En dólares estadounidenses

7. Otros Pasivos

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>
Participación de trabajadores	30.855
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	7.557
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	<u>30.033</u>
Total	<u>68.445</u>

8. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2006</u>
Utilidad del ejercicio	<u>205.701</u>
Base para la participación empleados	205.701
15% participación empleados	<u>30.855</u>
	174.846
Más gastos no deducibles	<u>2.760</u>
Base imponible	<u>177.606</u>
25% Impuesto a la renta	<u>44.402</u>

REMATEC S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2006
En dólares estadounidenses

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2006</u>
Saldo inicial	54.277
Provisión del año	44.402
Pagos realizados	(54.277)
Compensación con retenciones	<u>44.402</u>
Saldo final	<u>-</u>

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 201 acciones nominativas y ordinarias, suscritas y pagadas al valor nominal de US\$ 1,000 cada una, equivalente a US\$ 201,000.

10. Reserva de Capital

Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión de Mamut Andino C.A., la Compañía recibió el saldo total de la cuenta reserva de capital que dicha Compañía mantenía acumulado hasta esa fecha y que asciende a US\$ 824,710.

REMATEC S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006

En dólares estadounidenses

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

11. 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 el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó la apropiación requerida por Ley por US\$ 13.044.

12. Utilidades del ejercicio

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y para efectuar ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

13. Transacciones con Compañías relacionadas

La principal transacción realizada durante el año 2006 con las Compañías relacionadas es la siguiente:

REMATEC S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006

En dólares estadounidenses

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

	<u>2006</u>
<u>Deudores por servicio y otros</u>	
Rocatec S.A.	15.000
Imi del Ecuador S.A.	5.192
Total	<u>20.192</u>
 <u>Otros acreedores</u>	
Mamut Andino C.A.	140.000
Concerroazul S.A.	98.000
Total	<u>238.000</u>

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

	<u>2006</u>
<u>Ingresos</u>	
Ventas de repuestos y materiales	4.820.537
Servicios administrativos	355.000
Servicios de mantenimiento	1.215.807
Alquiler de equipos	19.200
Total	<u>6.410.544</u>
 <u>Costos y Gastos</u>	
Compras de combustibles, repuestos y materiales	29.915
Servicios administrativos	2.436
Uso infraestructura y adecuaciones	55.000
Total	<u>87.351</u>

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

REMATEC S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006

En dólares estadounidenses

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de este informe de auditoría, Junio 1 del 2007, no se ha producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
