

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2006



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.
Manta, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos la situación financiera de **AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, inversión de los socios y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

2 de marzo del 2007
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 | Fax: (593-4) - 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec | www.pkfecuador.com | P.O. Box: 09-06-2045
PKF | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil | Ecuador

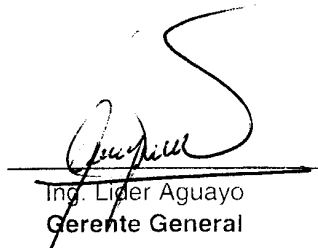


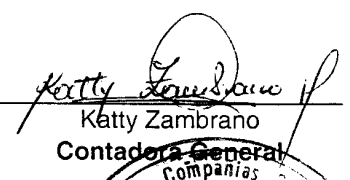
La sede de la casa matriz de PKF está situada en Farrington Place 20 Farrington Road Londres EC 1M 3AP, donde aparece los nombres de los socios.
PKF está autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros para actividades de negocios de inversión.
La Asociación PKF Internacional es una asociación de firmas legalmente independientes.

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2006	2005
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	168,735.59	152,721.78
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	292,442.88	217,839.68
Inventarios (Nota E)	88,202.70	72,764.36
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	549,381.17	443,325.82
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F)	190,208.31	2,080.60
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G)	146,419.24	162,449.03
TOTAL DEL ACTIVO	886,008.72	607,855.45
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	164,688.10	114,089.69
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	33,556.57	10,784.03
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	198,244.67	124,873.72
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota J)		
Capital social	65,000.00	5,000.00
Reserva legal	18,819.57	14,164.55
Reserva de capital	120,154.59	118,029.15
Reserva facultativa	255,095.63	255,095.63
Revalorizacion de acciones	186,799.12	
Resultados acumulados	41,895.14	90,692.40
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS	687,764.05	482,981.73
	886,008.72	607,855.45


Ing. Lider Aguayo
Gerente General

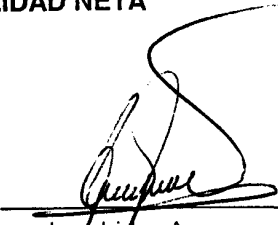

Katty Zambrano
Contadora General



AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
INGRESOS:		
Venta de combustibles	2,924,573.93	2,975,588.09
Venta de lubricantes	31,511.88	23,887.39
Venta de filtros	7,622.05	7,324.34
Venta por servicio de lavadora	6,068.54	6,794.51
Venta por servicio de transporte de combustible	3,881.00	3,521.00
Venta de minimarket	191,766.70	172,248.99
Otros ingresos	12,708.35	7,276.64
	<u>3,178,132.45</u>	<u>3,196,640.96</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	2,817,768.54	2,882,016.33
Gastos administrativos y ventas	139,774.70	102,402.10
Gastos operacionales	126,250.19	121,530.13
Gastos financieros	654.48	
	<u>3,084,447.91</u>	<u>3,105,948.56</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	93,684.54	90,692.40
Participación a los trabajadores (Nota K)	19,503.88	13,603.86
Impuesto a la renta (Nota K)	27,630.50	14,963.10
UTILIDAD NETA	<u>46,550.16</u>	<u>62,125.44</u>



Ing. Lider Aguayo
Gerente General



Katty Zambrano
Contadora General

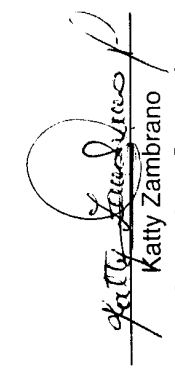
Vea notas a los estados financieros

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.
ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS
ANOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Legal	Reservas De capital	Facultativa	Revalorización de acciones	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2005	5,000.00	10,243.13	255,095.63	82,736.31		39,214.26
Utilidad del ejercicio						90,692.40
Transferencia a la reserva legal año 2005		3,921.42				(3,921.42)
Transferencia a la reserva facultativa año 2004				35,292.84		(35,292.84)
Saldo al 1 de enero del 2006	5,000.00	14,164.55	255,095.63	118,029.15		90,692.40
Utilidad neta						46,550.16
Capitalización de utilidades del año 2005	60,000.00				186,799.12	(60,000.00)
Ajuste valor patrimonial proporcional (Nota J)						(4,655.02)
Transferencia a la reserva legal año 2006		4,655.02				(2,125.44)
Transferencia a la reserva facultativa año 2005				2,125.44		(13,603.86)
15% Participación de trabajadores del año 2005						(14,963.10)
25% Impuesto a la renta del año 2005						
Saldo al 31 de diciembre del 2006	65,000.00	18,819.57	255,095.63	120,154.59	186,799.12	41,895.14


 Ing. Lder Aguayo
Gerente General


 Katty Zambrano
Contadora General

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en USDólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	3,168,111.30
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,157,684.46)
Arriendos ganados	1,553.52
Intereses y comisiones ganadas	302.82
Intereses y comisiones pagadas	(654.47)
Otros ingresos	10,852.01

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>22,480.72</u>
---	------------------

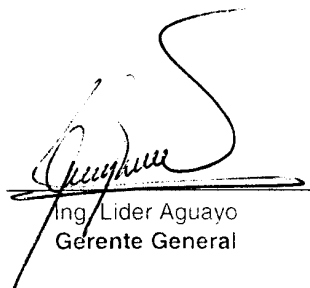
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de activos fijos	(5,138.32)
Cargos diferidos	<u>(1,328.59)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(6,466.91)</u>

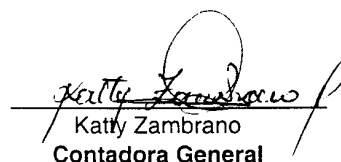
AUMENTO DEL EFECTIVO	16,013.81
-----------------------------	------------------

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>152,721.78</u>
--------------------------------------	-------------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>168,735.59</u>
--	--------------------------



Ing. Lider Aguayo
Gerente General



Katty Zambrano
Contadora General

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en USDólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

UTILIDAD NETA	46,550.16
----------------------	-----------

Partidas conciliatorias:

Depreciación	21,168.11
Provisión para cuentas incobrables	31,146.33
	<u>98,864.60</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:

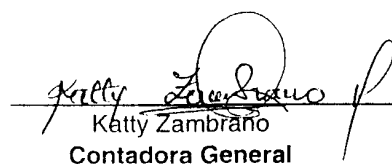
Cuentas y documentos por cobrar	(105,749.53)
Inventarios	(15,438.34)
Cuentas y documentos por pagar	22,031.45
Gastos acumulados por pagar	22,772.54
	<u>(76,383.88)</u>

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

	<u><u>22,480.72</u></u>
--	-------------------------



Ing. Lider Aguayo
Gerente General



Katty Zambrano
Contadora General

h

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresadas en USDólares)

A. AUTOMOTORES MANABITA CIA. LTDA.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Manta el 27 de enero de 1960 e inscrita en el Registro Mercantil en esa misma fecha. Su actividad principal es la comercialización de combustibles para vehículos y como actividad complementaria la venta en el minimarket, localizado en sus propias estaciones de servicio (gasolineras); el servicio de transporte de carga pesada y alquiler de locales comerciales.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables se establecen para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a estimaciones realizadas por la administración.

Inventarios: Se registran al costo. Su valoración se determina utilizando el método promedio, que no es mayor que el valor de mercado.

Los activos fijos se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos auxiliares	10
Instalaciones - lavadora	10
Maquinaria y equipos	10

Las inversiones a largo plazo se registran al costo y se ajustan a valor patrimonial proporcional.

Los ingresos y gastos se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación):

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2006	2005
Caja general	18,207.68	22,158.56
Caja chica	255.00	255.00
Bancos	150,272.91	130,308.22
	<u>168,735.59</u>	<u>152,721.78</u>

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Clientes		128,356.31	129,417.87
Compañías relacionadas	(1)	111,379.82	18,087.36
Empleados		12,254.97	12,254.97
Diversos deudores		30,458.33	20,693.60
Impuestos		47,026.62	43,272.72
		<u>329,476.05</u>	<u>223,726.52</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(2)	<u>(37,033.17)</u>	<u>(5,886.84)</u>
		<u>292,442.88</u>	<u>217,839.68</u>

(1) Ver Nota L.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2006	2005
Saldo al inicio del periodo	5,886.84	3,706.43
Más: Provisión	<u>31,146.33</u>	<u>2,180.41</u>
Saldo al final del periodo	<u>37,033.17</u>	<u>5,886.84</u>

E. INVENTARIOS

	Al 31 de diciembre del	
	2006	2005
Combustibles	32,513.92	37,428.84
Lubricantes	8,512.17	8,335.20
Filtros	4,303.56	3,183.40
Minimarket	42,622.28	23,566.15
Promoción Shell	250.77	250.77
	<u>88,202.70</u>	<u>72,764.36</u>

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Cargos diferidos:			
Seguros		2,079.19	750.60
Inversiones a largo plazo:			
Asodisma S.A.		80.00	80.00
Biralisa S.A.	(1)	188,049.12	1,250.00
		<u>188,129.12</u>	<u>1,330.00</u>
		<u>190,208.31</u>	<u>2,080.60</u>

(1) La compañía posee 1,250 acciones a un valor nominal de US\$1,00 cada acción equivalentes al 25% del total de las acciones. En el año 2006 se incrementó en US\$186,799.12 por los ajustes a Valor Patrimonial Proporcional.

G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1/01/06	Adicciones	Saldo al 31/12/06
Costo:			
Inmuebles			
Terrenos	20,606.71		20,606.71
Estaciones y equipo			
Edificios	194,589.51		194,589.51
Vehículos	1,257.54		1,257.54
Muebles y enseres	21,234.94		21,234.94
Equipo de oficina	13,773.20	1,100.00	14,873.20
Equipos de computación	19,421.48	2,087.00	21,508.48
Equipos auxiliares	82,774.10	1,951.32	84,725.42
Instalaciones - lavadora	9,831.85		9,831.85
Maquinaria y equipos	<u>37,433.68</u>		<u>37,433.68</u>
	400,923.01	5,138.32	406,061.33
(-) Depreciación acumulada:	239,009.37	21,168.11	260,177.48
(+) Construcciones en curso:	242.04		242.04
(+) Bienes fungibles-herramientas:	<u>293.35</u>		<u>293.35</u>
	<u>162,449.03</u>	<u>(16,029.79)</u>	<u>146,419.24</u>

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Proveedores	(1)	93,458.74	69,646.69
Compañías relacionadas	(2)	7,358.78	11,481.39
Retenciones e impuestos	(3)	63,870.58	32,852.81
Otras cuentas por pagar			108.80
		164,688.10	114,089.69

(1) Incluye principalmente US\$63,080.45 por pagar a Shell del Ecuador S.A

(2) Ver Nota L.

(3) Incluye US\$27,630.50 de impuesto a la renta por pagar. Ver cálculo en Nota K.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Beneficios Sociales:			
Décimo tercero		482.51	468.93
Décimo cuarto		1,578.73	319.25
Vacaciones		7,436.11	5,617.31
Fondos de reserva		2,882.17	2,789.58
Aportes IESS		1,522.17	1,356.71
		13,901.69	10,551.78
Participación Trabajadores	(1)	19,503.88	
Prestamos empleados IESS		151.00	232.25
		33,556.57	10,784.03

(1) Ver calculo en Nota K.

J. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representan 65,000 participaciones autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

El 12 de abril del 2006 en Junta de Socios, se resolvió distribuir las utilidades obtenidas por la compañía durante el ejercicio económico del año 2005, sea destinadas de la siguiente manera: US\$60,000.00 para capitalización de la compañía y US\$2,125.44 para reserva facultativa, en proporción a la participación de cada uno de los socios.

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**J. INVERSION DE LOS SOCIOS:**

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Socios.

Revaloración de acciones: Corresponde al ajuste por el Valor Patrimonial Proporcional de participación accionaria que mantiene la compañía en Bienes Raíces del Litoral S.A. BIRALISA

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

K. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, sobre esos montos el impuesto se disminuirá al 15%. Si hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado con el 25%. A continuación el cálculo:

	2006	2005
Utilidad contable	93,684.54	90,692.39
Más:		
Gastos no deducibles	36,341.35	7,798.87
	130,025.89	98,491.26
Menos:		
15% participación de los trabajadores	19,503.88	13,603.86
Base imponible para impuesto a la renta	110,522.01	84,887.40
Menos:		
100% Otras rentas exentas		1,281.74
Más:		
Dividendos percibidos de otra sociedades		64.09
Otras rentas exentas (1,281.74 - 64.09 x 15%)		182.65
		83,852.40

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**K. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** (Continuación):

25% Sobre utilidades no reinvertibles US\$110,522.01 (En el 2005 US\$23,852.40)	27,630.50	5,963.10
15% Sobre utilidades reinvertibles del año 2005 US\$60,000.00		9,000.00
Impuesto a la renta causado	27,630.50	14,963.10
Menos:		
Retenciones en la fuentes realizadas		8,218.51
Impuesto a pagar	27,630.50	6,744.59

L. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas al 31 de diciembre, es como sigue:

	Cuentas			
	Por cobrar		Por pagar	
	2006	2005	2006	2005
Marzam Cia. Ltda.	111,525.29	11,443.98	541.27	
Naviera Marnizam S.A.	854.53	6,643.38	3,144.55	7,341.18
Biralisa S.A.			3,672.96	4,140.21
	111,379.82	18,087.36	7,358.78	11,481.39

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado. Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

M. CONTRATO DE DISTRIBUCION DE COMBUSTIBLES CON SHELL DEL ECUADOR S.A.:

El 28 de junio del 2005, en la ciudad de Guayaquil, se celebró el contrato de distribución con Shell del Ecuador S.A., los asuntos más importantes fueron:

Objeto del Contrato

El Distribuidor se compromete a comprar y pagar a Shell del Ecuador S.A. el combustible y lubricantes adquiridos para su distribución y reventa al consumidor final.

Plazo del contrato:

Se pacta el plazo inicial hasta el 31 de diciembre del 2006. Al vencimiento se entenderá prorrogado automáticamente por periodos sucesivos de dos años.

Obligaciones del Distribuidor:

1. Destinar exclusivamente la estación de servicio para la venta al público de combustibles y lubricantes de la marca Shell.

AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**M. CONTRATO DE DISTRIBUCION DE COMBUSTIBLES CON SHELL DEL ECUADOR S.A. (Continuación):**

2. Para combustibles la comercializadora garantiza una utilidad al distribuidor.
3. Mantener la estación de servicio conforme a las especificaciones técnicas de los planos.
4. Durante la vigencia de este contrato la comercializadora queda facultada para efectuar inspecciones a la estación de servicio, para verificar el cumplimiento de las obligaciones

N. LITIGIOS LEGALES:

Se mantiene un juicio contra el Sr. Jorge Tobar Aviles por US\$3,398.35 cuya posibilidad de recuperación es alta, los bienes del deudor están en proceso de embargo.

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.