

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores socios de

JARRÍN CARRERA CÍA. LTDA.

He auditado los balances generales adjuntos de **Jarrín Carrera Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los periodos terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi revisión fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

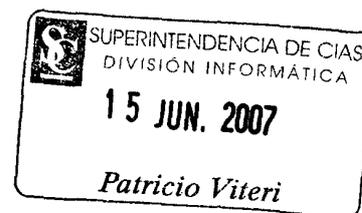
En mi opinión, los referidos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la posición financiera de **Jarrín Carrera Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los periodos terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente.



Econ. Jaime H. Zurita
Matrícula No. 2740
Registro en la Superintendencia de Compañías
S.C. RNAE -0492

Quito, junio 15 de 2007



JARRÍN CARRERA CÍA. LTDA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	4	56.203,24	40.065,93
Cuentas por cobrar	5	1.006.221,46	1.286.075,46
Gastos anticipados	6	<u>28.384,80</u>	-
Total activos corrientes		<u>1.090.809,50</u>	<u>1.326.141,39</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS			
Menos: Depreciación acumulada	7	5.935.021,05	5.073.188,57
Propiedades y equipo, neto		<u>(3.337.643,28)</u>	<u>(2.753.567,98)</u>
		2.597.377,77	2.319.620,59
TOTAL ACTIVO		<u>3.688.187,27</u>	<u>3.645.761,98</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	8	760.366,71	681.787,79
Gastos acumulados por pagar	9	8.570,02	5.211,22
Participación trabajadores	10	17.457,11	22.034,76
Impuesto a la Renta	11	<u>34.007,36</u>	<u>34.512,36</u>
Total pasivos corrientes		<u>820.401,20</u>	<u>743.546,13</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	12	<u>1.940.464,49</u>	<u>2.039.810,54</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital Social	13	100.000,00	100.000,00
Reserva Legal		37.029,21	34.485,72
Reserva facultativa		101.755,68	104.299,17
Reservas de capital		150.237,10	150.237,10
Aportes Futura Capitalización		15.000,00	15.000,00
Utilidades acumuladas años anteriores		458.383,32	368.032,06
Utilidad del periodo		<u>64.916,27</u>	<u>90.351,26</u>
Patrimonio de los socios		<u>927.321,58</u>	<u>862.405,31</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>3.688.187,27</u>	<u>3.645.761,98</u>

Fuente: Estados financieros

JARRÍN CARRERA CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS		3.507.120,99	4.013.505,72
COSTO DE VENTAS		<u>2.696.240,25</u>	<u>3.294.863,66</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>810.880,74</u>	<u>718.642,06</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de administración		522.294,50	403.460,13
Gastos financieros		<u>172.205,50</u>	<u>168.283,55</u>
Total		<u>694.500,00</u>	<u>571.743,68</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>116.380,74</u>	<u>146.898,38</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	10	17.457,11	22.034,76
Impuesto a la renta	11	<u>34.007,36</u>	<u>34.512,36</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>64.916,27</u>	<u>90.351,26</u>

Fuente: Estados financieros

JARRIN CARRERA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	100.000,00	150.237,10	23.360,89	93.174,35	15.000,00	390.281,70	772.054,04
AÑO 2005							
Transferencias a reservas			11.124,82	11.124,82		(22.249,64)	-
Utilidad del ejercicio						<u>90.351,26</u>	<u>90.351,26</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>100.000,00</u>	<u>150.237,10</u>	<u>34.485,71</u>	<u>104.299,17</u>	<u>15.000,00</u>	<u>458.383,32</u>	<u>862.405,30</u>
AÑO 2006							
Regulación reservas			2.543,49	(2.543,49)			-
Utilidad del ejercicio						<u>64.916,28</u>	<u>64.916,28</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>100.000,00</u>	<u>150.237,10</u>	<u>37.029,20</u>	<u>101.755,68</u>	<u>15.000,00</u>	<u>523.299,60</u>	<u>927.321,58</u>

Ver notas a los Estados Financieros

JARRÍN CARRERA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en US\$. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Recibido de clientes	3.786.974,99	3.349.535,75
Pagado a proveedores	(2.580.906,52)	(2.951.142,68)
Intereses bancarios pagados	(169.047,68)	(168.283,56)
Intereses pagados a terceros	(3.157,83)	-
Participación trabajadores	(22.034,76)	(26.176,05)
Impuesto a la renta	(34.512,36)	(37.082,74)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>977.315,84</u>	<u>166.850,72</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición activos	<u>(861.832,48)</u>	<u>(297.739,66)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(861.832,48)</u>	<u>(297.739,66)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamo a largo plazo	<u>(99.346,05)</u>	<u>166.537,65</u>
Efectivo neto proveniente de/utilizado en actividades de financiamiento	<u>(99.346,05)</u>	<u>166.537,65</u>
CAJA Y EQUIVALENTES CAJA		
Incremento neto durante el año	16.137,31	35.648,72
Saldo inicial	<u>40.065,93</u>	<u>4.417,21</u>
FIN DE AÑO	<u>56.203,24</u>	<u>40.065,93</u>

Fuente: Estados Financieros

JARRÍN CARRERA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CAJA Y BANCOS (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Utilidad neta	64.916,27	90.351,26
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en actividades de operación por partidas que no representan movimiento de fondos</u>		
Depreciaciones	584.075,30	613.017,80
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u>		
Cuentas por cobrar	279.854,00	(663.969,96)
Gastos anticipados	(28.384,80)	-
Cuentas por pagar	81.937,72	134.163,28
Participación trabajadores	(4.577,65)	(4.141,29)
Impuesto a la Renta	(505,00)	(2.570,37)
	<u>977.315,84</u>	<u>166.850,72</u>

Fuente: Estados Financieros

JARRÍN CARRERA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Jarrín Carrera Cía. Ltda., es una compañía que está constituida en el Ecuador mediante Escritura Publica otorgada en la Notaria Vigésima Octava del Cantón Quito del Doctor Juan del Pozo el 25 de Abril de 1988. Inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Junio de 1998. Su actividad principal es la prestación de servicios de transporte pesado.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares: la contabilidad es llevada por el sistema de partida doble, en idioma castellano, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) y considerando las disposiciones y otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- 1 **Base de presentación de los Estados Financieros** - Los estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y al 31 de diciembre del 2006, sus cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.
- 2 **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos.
- 3 **Valuación de Propiedades y Equipo** - En el Balance de Situación, las propiedades y equipos se muestran al costo histórico de adquisición. Las renovaciones de activos y mejoras por valores importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo se cargan como gastos a medida que se efectúan.

- 4 **Depreciaciones de los activos Fijos**- Las depreciaciones acumuladas históricas, están formando parte de los rubros de los Balances Generales en cuentas independientes.
El costo de adquisición de las propiedades, y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en base a los siguientes porcentajes según dispone al Art. 21 Numeral 6 incisos i, ii, iii, iv del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reformas: 5% anual para inmuebles, 10% anual para Instalaciones, Muebles y Enseres, Equipo de oficina y maquinaria, 20% anual para vehículos, 33% anual para equipos de computación y software.
- 5 **Ingresos por servicios** - Los ingresos por servicios son registrados en los resultados del año en función a la prestación del servicio.
- 6 **Gastos de administración, ventas y financieros**- Se registran al valor de adquisición del bien o servicio debidamente documentado e incurrido en relación con las necesidades y giro ordinario del negocio
- 7 **Impuesto a la Renta** – De conformidad a lo que dispone el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía aplica el 25% de tarifa impositiva sobre la base imponible (Ver Nota 10).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA Y BANCOS

Los resúmenes de las cuentas caja-bancos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Caja general	500,00	15.234,91
Caja chica	-	77,75
Banco de la Vivienda	<u>55.703,24</u>	<u>24.753,27</u>
Total caja y bancos	<u>56.203,24</u>	<u>40.065,93</u>

5 . CUENTAS POR COBRAR

Los resúmenes de cuentas por cobrar son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Clientes	303.840,80	297.954,89
Cuentas por cobrar empleados	5.235,94	3.090,95
Crédito Tributario años anteriores	21.534,71	-
Crédito fiscal	33.776,10	53.403,71
Anticipos	608.411,45	931.625,91
Importaciones en tránsito	<u>33.422,46</u>	-
Total	<u>1.006.221,46</u>	<u>1.286.075,46</u>

6 . GASTOS ANTICIPADOS

Los resúmenes de gastos anticipados son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Gastos anticipados	<u>28.384,80</u>	-
Total	<u>28.384,80</u>	-

7 . PROPIEDADES Y EQUIPO

Los resúmenes de propiedades y equipo son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Equipo de computación	23.780,00	59.121,25
Muebles y enseres oficina	5.170,32	5.170,32
Vehículos de servicios	4.096.331,11	4.080.709,71
Equipos de Mantenimiento	116.374,09	79.843,13
Adecuaciones Oficina	37.993,73	37.993,73
Vehículos de Oficina	65.913,35	29.176,55
Terrenos	686.500,00	2.500,00
Edificios	818.995,66	778.673,88
construcciones en curso	<u>83.962,79</u>	-
Total	5.935.021,05	5.073.188,57
Menos: Depreciación acumulada	<u>(3.337.643,28)</u>	<u>(2.753.567,98)</u>
Activo neto	<u>2.597.377,77</u>	<u>2.319.620,59</u>

Los movimientos de las propiedades y equipos son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	5.073.188,57	4.775.448,91
Adquisiciones	861.832,48	297.739,66
Depreciaciones acumulada	<u>(3.337.643,28)</u>	<u>(2.753.567,98)</u>
Saldo neto a fin de año	<u>2.597.377,77</u>	<u>2.319.620,59</u>

8 . CUENTAS POR PAGAR

Los resúmenes de cuentas por pagar son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Proveedores Varios	272.400,41	304.728,20
Obligaciones Empleados	44.313,22	84.689,46
Particulares	191.094,08	-
Instituciones financieras	246.572,08	292.370,13
Accionistas	<u>5.986,92</u>	<u>-</u>
Total	<u>760.366,71</u>	<u>681.787,79</u>

9 . GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los resúmenes de gastos acumulados son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Retención en la Fuente	2.259,48	1.512,03
I.E.S.S.	1.563,90	2.728,30
Retención IVA	2.106,64	970,89
IVA	<u>2.640,00</u>	<u>-</u>
Total	<u>8.570,02</u>	<u>5.211,22</u>

10 . PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% de la utilidad del ejercicio.

Los movimientos de la provisión para la participación trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo de año	22.034,76	26.176,05
Provisión del año	17.457,11	22.034,76
Pagos efectuados	<u>(22.034,76)</u>	<u>(26.176,05)</u>
Total	<u>17.457,11</u>	<u>22.034,76</u>

11 . IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el cálculo del Impuesto a la Renta, es del 25% sobre la base Imponible. Los dividendos en efectivo que se declaren o se distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Las reconciliaciones entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Utilidad después de participación trabajadores	98.923,63	124.863,61
Gastos no deducibles	<u>37.105,80</u>	<u>13.185,80</u>
Utilidad Gravable	<u>136.029,43</u>	<u>138.049,41</u>
Impuesto a la Renta (25%)	<u>34.007,36</u>	<u>34.512,36</u>

Los movimientos de la provisión para Impuesto a la Renta son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Saldo a comienzo de año	34.512,36	37.082,73
Pagos efectuados	(34.512,36)	(37.082,73)
Provisión del año	<u>34.007,36</u>	<u>34.512,36</u>
Saldo al fin de año	<u>34.007,36</u>	<u>34.512,36</u>

12 . PASIVO A LARGO PLAZO

Los resúmenes de pasivos a largo plazo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Préstamos particulares	836.567,00	886.460,95
Instituciones financieras	<u>1.103.897,49</u>	<u>1.153.349,59</u>
Total	<u>1.940.464,49</u>	<u>2.039.810,54</u>

El movimiento de cuentas por pagar particulares fue el siguiente

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo del año	886.460,95	876.036,76
Provisión del período	-	12.333,84
Pagos efectuados	<u>(49.893,95)</u>	<u>(1.909,65)</u>
Saldos a fin de año	<u>836.567,00</u>	<u>886.460,95</u>

13 . PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 100,000 participaciones de US\$ 1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad (Art. 109. Ley codificada de la Ley de Compañías)

Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas de Reservas por Revalorización del Patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del Patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada total o parcialmente.

14 . COMPROMISOS

La compañía Jarrín Carrera Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2006 no mantiene ningún compromiso importante.

15 . EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha del informe del auditor independiente, no se produjo cambios que afecten los rubros de activo, pasivo y patrimonio de los socios, que en opinión de la administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.