



12 de Febrero de 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía  
"INVERNEG", INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.

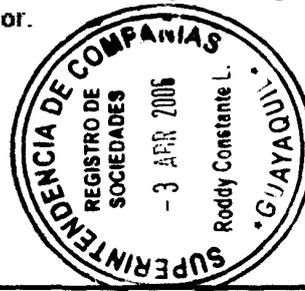
He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "INVERNEG", Inversiones y Negocios C. Ltda., al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "INVERNEG", Inversiones y Negocios C. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

  
Edin Mantilla C.  
C.P.A. 1755



**"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005**  
 (Expresado en Dólares)

**CUENTAS DEL ACTIVO**

	2004	Anexo No.	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
<b>DISPONIBLES:</b>			
Caja y Bancos	<u>200,221.57</u>	03	<u>88,846.35</u>
<b>EXIGIBLES:</b>			
Ctas. y Doc. Por Cobrar	1,361,534.48	04	1,451,832.53
Inversiones a c/p.	<u>589,644.02</u>	05	<u>884,267.41</u>
	<u>1,951,178.50</u>		<u>2,336,099.94</u>
<b>REALIZABLES:</b>			
Inventarios	<u>1,512,652.23</u>	06	<u>1,951,367.71</u>
<b>DIFERIDOS:</b>			
Pagos Anticipados	15,865.21	07	11,777.17
Impuestos Diversos	<u>171,057.13</u>	08	<u>237,871.61</u>
	<u>186,922.34</u>		<u>249,648.78</u>
<b>Total Activo Corriente</b>	<u>3,850,974.64</u>		<u>4,625,962.78</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>ACTIVO FIJO:</b>			
Bienes no Depreciables	107,145.25	09	101,253.35
Bienes Depreciables	<u>743,892.96</u>	09	<u>798,573.33</u>
Total Activo Fijo	851,038.21		899,826.68
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	<u>-278,418.79</u>	09	<u>-340,982.31</u>
Total Activo Fijo Neto	<u>572,619.42</u>		<u>558,844.37</u>
<b>DIFERIDO:</b>			
Otros Activos	<u>288.88</u>	-	<u>288.88</u>
<b>Total Activo no Corriente</b>	<u>572,908.30</u>		<u>559,133.25</u>
<b>TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO</b>	<u>4,423,882.94</u>		<u>5,185,096.03</u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005**  
 (Expresado en Dólares)

**CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO**

	2004	Anexo No.	2005
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
<b>EXIGIBLES A CORTO PLAZO:</b>			
Deudas Bancarias y Financieras	454,219.74	10	243,800.00
Ctas. y Documentos por Pagar	1,379,484.31	11	2,050,575.32
Pasivos Acumulados	79,182.70	12	99,714.40
Impuestos Diversos	<u>114,338.47</u>	13	<u>127,502.01</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<u><b>2,027,225.22</b></u>		<u><b>2,521,591.73</b></u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>EXIGIBLES A LARGO PLAZO:</b>			
Cta. Accionistas o Socios	<u>1,500,261.30</u>	-	<u>1,500,261.30</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital Social	100,000.00	-	100,000.00
Reserva de Capital	64,376.55	-	64,376.55
Reserva Legal	21,753.22	-	43,830.48
Reserva Facultativa	363,956.74	-	562,652.04
P/G. del Ejercicio	<u>346,309.91</u>	-	<u>392,383.93</u>
<b>Total Patrimonio</b>	<u><b>896,396.42</b></u>		<u><b>1,163,243.00</b></u>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<u><b>2,396,657.72</b></u>		<u><b>2,663,504.30</b></u>
<b>TOTAL CTAS. PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u><b>4,423,882.94</b></u></u>		<u><u><b>5,185,096.03</b></u></u>

(\*) Ver Notas a los Estados Financieros.

**"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005**  
**(Expresado en Dólares)**

	2004	2005
<b>INGRESOS:</b>		
<b>VENTAS BRUTAS:</b>	-19,741,462.52	-22,704,525.06
(-) Descuentos sobre ventas	10,360,424.42	11,850,593.99
<b>Total Ventas Netas</b>	<b>-9,381,038.10</b>	<b>-10,853,931.07</b>
 <b>EGRESOS:</b>		
<b>COSTO DE VENTAS:</b>	7,548,921.36	8,745,337.88
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>-1,832,116.74</b>	<b>-2,108,593.19</b>
 <b>Menos:</b>		
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	675,250.17	871,377.32
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>-1,156,866.57</b>	<b>-1,237,215.87</b>
 <b>Menos:</b>		
<b>GASTOS GENERALES</b>	837,272.77	858,279.53
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>-319,593.80</b>	<b>-378,936.34</b>
 <b>Más/Menos:</b>		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	68,101.32	
<b>OTROS INGRESOS (no operacionales)</b>	-94,817.43	-91,753.58
<b>OTROS GASTOS (operacionales)</b>		78,305.99
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>-346,309.91</b>	<b>-392,383.93</b>
 <b>15% PROVISION UTILIDADES A/F. EMPLEADOS</b>	51,946.48	58,857.59
<b>UTILIDAD = BASE IMPONIBLE</b>	-294,363.43	-333,526.34
<b>25% PROVISION IMPUESTO A LA RENTA</b>	73,590.86	83,381.58
	-220,772.57	-250,144.76
<b>10% RESERVA LEGAL</b>	22,077.26	25,014.48
<b>Utilidad Neta a/f. Socios o Accionistas</b>	<b>-198,695.31</b>	<b>-225,130.28</b>

(\*) Ver anexos

DEMOSTRACION RENTABILIDAD

items	ventas bruta	descuentos	ventas neta	costo de venta	Utilidad
Champ USA.	-942,977.67	497,573.64	-445,404.03	387,868.52	-57,535.51
Champ Indonesia	-1,417,745.78	738,908.19	-678,837.59	510,159.34	-168,678.25
Fleetguard USA	-2,886,960.05	1,467,009.72	-1,419,950.33	1,078,879.26	-341,071.07
Luber-Finer USA	-2,198,583.50	1,089,153.21	-1,109,430.29	858,776.66	-250,653.63
NGK (Bujias)	-1,151,295.94	643,523.60	-507,772.34	409,722.95	-98,049.39
Racor	-1,804,023.07	955,402.59	-848,620.48	637,670.73	-210,949.75
Casite	-252,637.16	130,261.35	-122,375.81	97,190.65	-25,185.16
Sakura	-346,835.05	182,252.08	-164,582.97	124,588.52	-39,994.45
Varios	-41,594.51	21,105.46	-20,489.05	17,680.35	-2,808.70
Penzoil	-4,500,584.04	2,383,927.80	-2,136,656.44	1,831,227.92	-305,428.52
Shogun Aceite liviano	-1,012,807.09	527,887.68	-484,919.41	414,662.82	-70,256.59
Shogun liviano aire	-1,013,953.74	524,266.77	-489,686.97	401,923.15	-87,743.82
Shogun liviano gasolina	-1,128,263.34	584,223.11	-544,040.23	449,827.42	-94,212.81
Shogun semipesado	-1,335,430.82	702,794.94	-632,635.88	485,515.52	-147,120.36
Super 2000	-631,888.64	341,226.97	-290,661.67	251,763.84	-38,897.83
Tecfil	-1,332,285.94	700,334.55	-631,951.39	515,985.86	-115,965.53
Union	-12,638.81	6,662.30	-5,976.51	4,853.85	-1,122.66
Hengst	-387,222.06	206,742.41	-180,479.65	155,582.66	-24,896.99
Ambientadores Exótica	-109,387.04	60,402.19	-48,984.85	38,682.05	-10,292.80
Permatex	-197,410.81	106,915.63	-90,495.18	72,765.81	-17,729.37
P/G	<u>-22,704,525.06</u>	<u>11,850,593.99</u>	<u>-10,853,931.07</u>	<u>8,745,337.88</u>	<u>-2,108,593.19</u>
% renta	100.00%	-52.19%	47.81%	-80.57%	19.43%

REPORTE CONSOLIDADO GTOS. GLES. ADMINISTRATIVOS

ITEMS	GYE	UIO	CUE	BALANCE
<b>Gastos Personales</b>				
Sueldos y Otros	200,066.67	58,840.73	12,203.25	271,110.65
Beneficios de Ley	90,534.92	29,038.14	16,430.42	136,003.48
Otros Beneficios	84,085.72	29,957.43		114,043.15
	<u>374,687.31</u>	<u>117,836.30</u>	<u>28,633.67</u>	<u>521,157.28</u>
<b>Gtos. Gles. Administrativos</b>				
Servicios	37,853.72	24,804.42	20,740.26	83,398.40
Imptos. diversos	12,403.89	182.40	733.41	13,319.70
Depreciaciones	62,563.53			62,563.53
Diversos	137,331.18	32,786.74	7,722.70	177,840.62
	<u>250,152.32</u>	<u>57,773.56</u>	<u>29,196.37</u>	<u>337,122.25</u>
P/G	<u>624,839.63</u>	<u>175,609.86</u>	<u>57,830.04</u>	<u>858,279.53</u>

REPORTE CONSOLIDADO GASTOS DE VENTA

ITEMS	GYE	UIO	CUE	BALANCE
<b>Gastos Personales</b>				
Sueldos y Otros	128,815.80	115,930.97	31,145.70	275,892.47
Beneficios de Ley	48,038.05	40,927.38	11,058.11	100,023.54
Otros Beneficios	12,133.89	6,262.99	1,431.35	19,828.23
Movilización	51,240.32	56,779.34	16,591.13	124,610.79
	<u>240,028.06</u>	<u>219,900.68</u>	<u>60,226.29</u>	<u>520,155.03</u>
<b>Gles. Comercialización</b>				
Servicios	59,911.75	33,925.42	2,932.44	96,769.61
Despacho	203,536.05	44,678.47	6,238.16	254,452.68
	<u>263,447.80</u>	<u>78,603.89</u>	<u>9,170.60</u>	<u>351,222.29</u>
P/G	<u>503,475.86</u>	<u>298,504.57</u>	<u>69,396.89</u>	<u>871,377.32</u>

INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES

	INGRESOS	EGRESOS	BALANCE
<b>GUAYAQUIL</b>			
Intereses por Inversiones	-36,980.67		-36,980.67
Intereses en cta.de ahorros	-719.41		-719.41
Utilidad en cambio EUROS	-2,428.10		-2,428.10
Ganancias en certificados CAE	-1,538.43		-1,538.43
Ventas Chatarra	-726.75		-726.75
Ventas Otros	-47,111.10		-47,111.10
Intereses Bancarios		25,304.58	25,304.58
Comisiones Bancarias		5,217.21	5,217.21
Intereses Sobregiro		119.39	119.39
Comisión Tarjetas de Crédito		272.83	272.83
Chequeras y Certificaciones		1,018.38	1,018.38
Ventas Otros		45,250.00	45,250.00
	<u>-89,504.46</u>	<u>77,182.39</u>	<u>-12,322.07</u>
P/G			
<b>QUITO</b>			
Intereses por Inversiones	-1,562.11		-1,562.11
Comisiones Bancarias		552.22	552.22
Chequeras y Certificaciones		176.50	176.50
	<u>-1,562.11</u>	<u>728.72</u>	<u>-833.39</u>
P/G			
<b>CUENCA</b>			
Intereses por Inversiones	-687.01		-687.01
Comisiones Bancarias		227.53	227.53
Chequeras y Certificaciones		167.35	167.35
	<u>-687.01</u>	<u>394.88</u>	<u>-292.13</u>
P/G			
	<u>-91,753.58</u>	<u>78,305.99</u>	<u>-13,447.59</u>

"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
 (Expresado en Dólares)

	CAPITAL		RESERVAS		RESULTADOS	BALANCE
	social	reserva	legal	facultativa	acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	100,000.00	64,376.55	21,753.22	363,956.74	346,309.91	896,396.42
Aumento Reservas	-	-	22,077.26	198,695.30	-	220,772.56
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	46,074.02	46,074.02
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>100,000.00</b>	<b>64,376.55</b>	<b>43,830.48</b>	<b>562,652.04</b>	<b>392,383.93</b>	<b>1,163,243.00</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2005**  
**(Expresado en Dólares)**

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:**

**Operaciones:**

- Resultados del Ejercicio	46,074.02
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>62,563.52</u>
	<u>108,637.54</u>

Reserva Legal	22,077.26
Reserva Facultativa	<u>198,695.30</u>
	<u>329,410.10</u>

**CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:**

Bienes no Depreciables	5,891.90
Bienes Depreciables	<u>-54,680.37</u>
	<u>-48,788.47</u>

**AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:** 280,621.63

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

**AUMENTOS (DISMINUCIONES):**

Caja y bancos	-111,375.22
Ctas. y documentos por cobrar	90,298.05
Inversiones temporales	294,623.39
Inventarios	438,715.48
Pagos anticipados	-17,251.58
Impuestos diversos	66,814.48
Deudas bancarias y financieras	210,419.74
Ctas. y documentos por pagar	-671,091.01
Pasivos acumulados	<u>-20,531.70</u>

**AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:** 280,621.63

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**"INVERNEG", Inversiones y Negocios C. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004 Y 2005**  
(Expresado en Dólares)

**1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:**

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el diecinueve de septiembre de mil novecientos ochenta y tres, ante el abogado Germán Castillo Suárez Notario de este Cantón celebran el contrato de Constitución de la Compañía de Responsabilidad Limitada denominada "INVERNEG, INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA."

La Compañía de Responsabilidad Limitada "INVERNEG INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA." tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, Cantón del mismo nombre, Provincia del Guayas; pero sus actividades sociales puede realizarlas en cualquier lugar del territorio nacional y aún negociar en el exterior, estando facultada, además, establecer Sucursales o Agencias, dentro o fuera del Ecuador.

La Compañía de Responsabilidad Limitada "INVERNEG, INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.", es comercial y tiene por objeto negociar en el mercado nacional o internacional toda clase de títulos valores, efectos de comercio y valores fiduciarios públicos y privados; ejercer Agencias, Representaciones, Distribuciones y Comisiones mercantiles excepto mandato o intermediación financiera; importar y exportar materias primas y productos elaborados y semielaborados relativos al agro industria; comprar, vender, arrendar y administrar bienes inmuebles; promover, financiar, comprar, vender y administrar; comprar, vender y arrendar vehículos, tractores y en general cualquier clase de maquinaria destinada a la agricultura o a la industria.- Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá asociarse con personas naturales o jurídicas constituyéndose sociedades o empresas; comprar y vender acciones, bonos, cédulas, títulos valores, efectos de comercio, valores fiduciarios, activos o pasivos de personas naturales o jurídicas o cualquier acto o contrato relacionado con el objeto social.

El plazo de duración de la Compañía de Responsabilidad Limitada "INVERNEG, INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.", es de cincuenta años contados desde la fecha de inscripción de la escritura pública contentiva del contrato social, en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

El capital social de la Compañía de Responsabilidad Limitada "INVERNEG, INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.", es de un millón de sucres divididos en un mil sucres cada una siendo los socios fundadores:

Justo González A.	899 part.
Jacinto Medina F.	600 id.
Vicente M. Salgado C.	1 id.

El nueve de septiembre de mil novecientos ochenta y seis ante el Notario Décimo Quinto del Cantón, Dr. Miguel Vernaza Requena con Resolución S. I. de Cías. 8504 de Sep. 29/86 se realiza un aumento de dos millones de sucres.

El siete de febrero de mil novecientos noventa y cuatro ante el Notario Décimo Quinto del Cantón Guayaquil, Dr. Miguel Vernaza Requena se realiza otro aumento al capital social, la suma de siete millones de sucres; siendo los socios los señores:

Justo González A.	8.200 part.
Ma. Isabel Laniado de González	1.500 id.
Eugenia A. Almeida Z.	300 id.

El veintiuno de noviembre del año dos mil ante el Doctor Miguel Vernaza Requena, Abogado y Notario Décimo Quinto del Cantón Guayaquil, se realizó la conversión del Capital Social de la Compañía de Responsabilidad Limitada; "INVERNEG, INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA." de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, por lo que el capital social actual de la compañía pasaría ser el de CUATROCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA; siendo los actuales socios los señores:

Justo González A.	328	acciones
Ma. Isabel Laniado de González	60	"
Eugenia A. Almeida Z.	12	"

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el treinta de julio del año dos mil tres ante el abogado Marcos Días Casquete, Notario Vigésimo Primero de este Cantón, se incorpora al registro de escrituras públicas a su cargo el aumento de capital por la cantidad de NOVENTA Y NUEVE MIL SEISCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA y reforma del estatuto de la compañía de responsabilidad limitada INVERNEG, INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA. siendo los actuales accionistas los señores:

Justo González A.	82.000	acciones
Ma. Isabel Laniado de González	60	"
Eugenia A. Almeida Z.	<u>17.940</u>	"
<b>Total acciones</b>	<b>100.000</b>	<b>=====</b>

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:**

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 con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

Estas normas se basan en el principio del costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 30 de abril del 2000 (fecha en la cual los registros fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversiones establecidas en la NEC 17 y disposiciones complementarias de la Superintendencia.

Todas las cifras están expresadas en dólares estadounidenses.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

### **a) INVENTARIOS:**

La Compañía utiliza para costear sus inventarios el Método de Valorización Promedio.

### **b) CUENTAS POR COBRAR – CARTERA DE CRÉDITOS:**

La Compañía realiza sus ventas a plazos cortos, máximo de 45 días. Presenta una cartera vencida del 3.1%. La antigüedad de esta cartera vendida no rebasa los 75 días. Al cierre del ejercicio presenta una provisión por cuentas incobrables del 2.28% sobre el de la cartera. Que dada su excelente recuperación es razonable.

### **c) PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Se registra al costo de adquisición, más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizados.

---

**d) DEPRECIACION:**

La depreciación se registra con cargo a los resultados del ejercicio y se calcula con base en el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos a fin de su vida útil estimada cuyos porcentajes son los que siguen:

Edificios	20%
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	33
Equipos de Comunicación	10

**e) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:**

El rubro de mantenimiento y reparación de los activos fueron cargados al gasto operativo del ejercicio.

**f) IMPUESTOS DIVERSOS:**

El impuesto a la renta y los impuestos al valor agregado y los impuestos por la retención a la fuente, han sido satisfecho los pagos regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

**g) RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA:**

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La Reserva Facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

**h) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES:**

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de la utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

**i) IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión de impuesto a la renta está constituida de acuerdo con disposiciones legales del 25% sobre las utilidades del ejercicio.

**j) CTA. ACCIONISTAS O SOCIOS:**

El saldo entregado por los accionistas a la empresa, no generó ningún interés, no tiene establecido plazo específico, como tampoco está establecido garantías.

**k) EVENTOS SUBSECUENTES:**

Siendo que en los estados financieros y en la declaración a la Superintendencia no indica lo contrario, no manifiesto la existencia de cuentas contingentes y cuentas de orden.

No existen hechos relevantes que afecten la racionalidad de los estados financieros, en el período que comprende la fecha del cierre del balance y la fecha del dictamen, motivo por el cual no expreso ningún comentario en el informe.

### 3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la Cta.Caja y Bancos se forma de la siguiente manera:

<b>Caja Chica</b>		<b>1,552.94</b>
a/c.Dpto.Administración	750.94	
Dpto.Mostrador	152.00	
Dpto.Ventas	200.00	
Promoción Tapitas Champ	125.00	
Promoción Tapitas Shogun	125.00	
Anticipos	<u>200.00</u>	
<b>Bancos Nacionales</b>		
<b>Ctas. Ctes.</b>		<b>16,290.31</b>
Guayaquil	1,183.88	
Guayaquil	866.57	
Pacífico	355.71	
Pacífico	5,432.51	
Bolivariano	2,977.32	
Internacional	3,081.50	
Produbanco	1,613.15	
Pichincha	18.15	
Pichincha	652.75	
Pichincha	<u>108.77</u>	
<b>Libretas de Ahorros</b>		<b>49,961.30</b>
Guayaquil	30,424.86	
Bolivariano	18,549.82	
Pacífico	<u>986.62</u>	
<b>Bancos del Exterior</b>		<b>21,041.80</b>
Produbank Money	1,105.37	
Pacífico Miami	6,585.04	
Guayaquil Bank & Trust	9,838.77	
Banco Sabadell	<u>3,512.62</u>	
<b>B/G</b>		<b><u><u>88,846.35</u></u></b>

#### 4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cuenta consistía en:

Cientes		1,483,573.28
Facturas pendientes de cobros:		
GYE	693,223.52	
UIO	654,947.10	
CUE	<u>135,402.66</u>	
Menos:		
Provisión Ctas. incobrables		<u>-31,740.75</u>
	B/G	<u><u>1,451,832.53</u></u>

#### 5.- INVERSIONES A CORTO PLAZO:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Inversiones Temporales		
Banco Solidario		606,437.95
Dic.27/05 - 06ds. Vto. Ene.02/06	25,153.97	
Dic.15/05 - 14ds. Vto. Ene.02/06	194,742.21	
Dic.21/05 - 12ds. Vto. Ene.02/06	18,500.00	
Dic.29/05 - 13ds. Vto. Ene.11/06	16,740.66	
Dic.12/05 - 30ds. Vto. Ene.11/06	100,000.00	
Dic.19/05 - 30ds. Vto. Ene.18/06	151,301.11	
Dic.14/05 - 30ds. Vto. Ene.13/06	<u>100,000.00</u>	
Banco de Guayaquil		88,675.47
Fondo - Guayaquil		
Adm.de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A.		
Fondo Disponible - Quito		145,908.71
Adm.de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A.		
Fondo Disponible - Cuenca		<u>43,245.28</u>
	B/G	<u><u>884,267.41</u></u>

## 6.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la Cta. de Inventarios se forma de la siguiente manera:

<b>Bodegas:</b>		<b>1,836,605.85</b>
Champ USA	33,908.11	
Champ Indonesia	147,234.17	
Fleetguard USA	319,631.80	
Lubef Finer USA	132,150.61	
Bujías NGK	171,143.35	
Racor	138,875.73	
Casite	14,226.80	
Sakura	43,987.39	
Diversos	1,965.65	
Fulflo	391.38	
Penzoil	105,159.99	
Shogun - liviano aceite	118,775.85	
Shogun - liviano aire	72,926.80	
Shogun - liviano gasolina	76,724.17	
Shogun - semipesado	130,022.77	
Super 2000	8,546.56	
Tecfil	219,485.14	
Union	598.30	
Hegust	50,710.60	
Ambientadores Exótica	17,471.17	
Permatex	<u>32,669.51</u>	
<b>En tránsito</b>		<b>114,761.86</b>
Op. CR - 2005 - 11	33,479.32	
HENGST - 2005 - 07	4,767.33	
KNC - 2005 - 07	15,685.22	
NGK - 2005 - 12	26.84	
HENGST - 2005 - 08	29.97	
SUPER 2005 - 10	3,543.39	
NCK 2005 -11	208.14	
VARIOS 2005 - 19	55,685.63	
ADR 2005 - 08	662.01	
TECFIL 2005 - 08	524.74	
ADR 2005 - 09	<u>149.27</u>	
		<u>1,951,367.71</u>
	<b>B/G</b>	

**7.- PAGOS ANTICIPADOS:**

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta Cta. se forma así:

Cías de Seguros	
<i>Compañía</i>	5,912.36
Accidentes Personales	1,045.34
Vehículos	<u>4,819.47</u>
B/G	<u><u>11,777.17</u></u>

**8.- IMPUESTOS DIVERSOS:**

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la Cta. de Impuestos Diversos se forma de la siguiente manera:

Servicios de Renta Interna	
Saldo a/f. Retenciones en la Fuente 2003	2,418.49
Saldo a/f. Retenciones en la Fuente 2004	120.67
5% Impto. Retenido en la Fuente	1,808.83
1% Impuesto retenido en la Fuente	81,593.20
Crédito Fiscal por compras e importaciones	<u>151,930.42</u>
B/G	<u><u>237,871.61</u></u>

9.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la Cta. de Activo Fijo presenta las siguientes variaciones:

Items.	PROPIEDADES				DEPRECIACIONES				Balance
	saldos dic.31.2004	cargos	créditos	saldos dic.31.2005	saldos dic.31.2004	cargos	créditos	saldos dic.31.2005	
<b>BIENES NO DEPRECIABLES</b>									
Terrenos	101,253.35			101,253.35					101,253.35
Construcciones en Curso	5,891.90		5,891.90	0.00					0.00
subtotal	<u>107,145.25</u>	<u>0.00</u>	<u>5,891.90</u>	<u>101,253.35</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>101,253.35</u>
<b>BIENES DEPRECIABLES</b>									
Edificios	464,228.58	13,390.35		477,618.93	130,957.06		23,880.94	154,838.00	322,780.93
Muebles y Enseres	51,668.83	1,861.39		53,530.22	21,706.67		5,317.80	27,024.47	26,505.75
Eqpos. de Comunicación	24,311.15	2,560.61		26,871.76	16,263.22		2,537.40	18,800.62	8,071.14
Eqpos. de Bodega	26,201.21			26,201.21	18,650.30		2,620.12	21,270.42	4,930.79
Eqpos. de Computación	111,298.29	12,700.57		123,998.86	76,242.32		20,206.10	96,448.42	27,550.44
Vehículos	66,184.90	24,167.45		90,352.35	14,599.22		8,001.16	22,600.38	67,751.97
subtotal	<u>743,892.96</u>	<u>54,680.37</u>	<u>0.00</u>	<u>798,573.33</u>	<u>278,418.79</u>	<u>0.00</u>	<u>62,563.52</u>	<u>340,982.31</u>	<u>457,591.02</u>
B/G	<u>851,038.21</u>	<u>54,680.37</u>	<u>5,891.90</u>	<u>899,826.68</u>	<u>278,418.79</u>	<u>0.00</u>	<u>62,563.52</u>	<u>340,982.31</u>	<u>558,844.37</u>

**10.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:**

**Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:**

<b>Documentos</b>	
Banco Atlántico - III - Capital	230,000.00
Ptmo. Atlántico - Intereses	<u>13,800.00</u>
B/G	<u>243,800.00</u>

**11.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

**Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la Ctas. y documentos por pagar se forma de la siguiente manera**

<b>Proveedores</b>	
Locales	981,939.89
del Exterior	<u>1,068,635.43</u>
B/G	<u>2,050,575.32</u>

12.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

	GYE	UIO	CUE	BALANCE
<b>Beneficios Sociales</b>				
Décimo Tercer Sueldo	6,740.15	2,978.69	833.84	10,552.68
Décimo Cuarto Sueldo	6,021.65	1,899.36	450.00	8,371.01
Fondos de Reserva	15,162.32	7,994.69	2,476.81	25,633.82
Vacaciones	28,062.98	10,876.14	3,164.34	42,103.46
IESS.	7,927.07	4,169.16	957.20	13,053.43
	<u>63,914.17</u>	<u>27,918.04</u>	<u>7,882.19</u>	<u>99,714.40</u>
B/G				

13.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

<b>Imptos. Valor Agregado</b>		<b>13,640.96</b>
30% IVA	11,611.68	
70% IVA	1,389.68	
100% IVA	<u>639.60</u>	
<b>Retenciones en la Fuente</b>		<b>4,329.69</b>
1%	3,784.49	
8%	<u>545.20</u>	
<b>Jefatura de Renta</b>		<b>109,531.36</b>
Renta a/c empleados	1,638.31	
Renta a/c compañía	<u>107,893.05</u>	
<b>B/G</b>		<b><u><u>127,502.01</u></u></b>