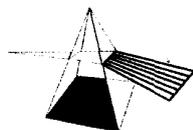


**FRENOSEGURO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
A DICIEMBRE 31 DEL 2006  
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR**



**AUDIHOLDER C.LTDA.  
AUDITORES  
SC.RNAE-526**

**FRENOSEGURO CIA. LTDA.**

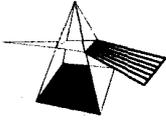
**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006**





**AUDIHOLDER C.LTDA.  
AUDITORES  
SC.RNAE-526  
GUAYAQUIL- ECUADOR**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y la Junta Directiva de  
FRENOSEGURO CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los resultados de sus operaciones y flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2006 de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

*Audiholder C.LTDA*  
**Marzo, 15 del 2007  
Reg. No. SC. RNAE-526  
Guayaquil - Ecuador**

**C.P.A. CARLOS ESPINOZA N.  
SOCIO  
Reg. No. 12078**

-1-

*Revisado*  
*Cristian Moyano*  
*18 Abril 2007*



**FRENOSEGURO C. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja y Equivalente de Caja	2	166,660.49	29,342.83
Documentos y Ctas. Por Cobrar	3	1,607,011.28	1,284,059.11
Inventarios	4	1,776,566.16	1,485,742.47
Gastos Anticipados	5	143,439.21	115,338.43
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>3,693,677.14</u></b>	<b><u>2,914,482.84</u></b>
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	6	<b><u>346,749.66</u></b>	<b><u>338,168.96</u></b>
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>	7	<b><u>89,187.19</u></b>	<b><u>109,940.12</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4,129,613.99</u></b>	<b><u>3,362,591.92</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Documentos por Pagar a Bancos	8	310,745.60	295,153.05
Sobregiros Bancario	9	- 0 -	20,763.20
Cuentas por Pagar	10	1,685,083.97	1,208,021.53
Gastos Acumulados	11	228,904.70	201,236.61
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>2,224,734.27</u></b>	<b><u>1,725,174.39</u></b>
<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	12	<b><u>3,156.40</u></b>	<b><u>2,001.52</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital Social	13	40,000.00	40,000.00
Aumento Capital en Trámite	14	160,000.00	-0-
Reserva Legal	15	20,532.72	20,532.72
Reserva Facultativa	15	53,036.50	53,036.50
Reserva de Capital		1,333,302.84	1,333,302.84
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	16	294,851.26	188,543.95
<b>Patrimonio de los Socios</b>		<b><u>1,901,723.32</u></b>	<b><u>1,635,416.01</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>4,129,613.99</u></b>	<b><u>3,362,591.92</u></b>

Ver Notas de los Estados Financieros

**FRENOSEGURO C. LTDA.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

**(DOLARES)**

	2006	2005
<b>INGRESOS:</b>		
<b>VENTAS NETAS</b>	<u>9,639,987.34</u>	<u>8,213,017.90</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costo de Ventas	6,669,008.19	5,596,677.95
Gastos de Ventas	714,034.73	892,100.05
Gastos Administrativos	1,046,749.99	951,727.12
Gastos de Talleres	415,812.68	161,798.15
Gastos de Tecnicentro	499,385.22	460,627.28
Gastos Financieros	115,616.94	96,812.94
Otros Ingresos y Egresos, Neto	<u>(115,471.67)</u>	<u>(135,269.54)</u>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<u>9,345,136.08</u>	<u>8,024,473.95</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICION E IMPUESTOS RENTA</b>	<u>294,851.26</u>	<u>188,543.95</u>

**Ver Notas de los Estados Financieros**

**FRENOSEGURO C. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

**(DOLARES)**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	294,851.26	188,543.95
<b>Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:</b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	104,946.83	88,281.54
Impuesto Renta; y Participación Año 2005	(68,347.18)	- 0 -
Uso Utilidades 2004 – 2005	(120,196.77)	(71,265.73)
Aporte Capital Tramite	160,000.00	- 0 -
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:</b>		
Aumento (Disminución) de Documentos y Ctas. Por Cobrar	(322,952.17)	(49,921.07)
Aumento (Disminución) de Inventarios	(290,823.69)	120,781.12
Aumento (Disminución) en Gastos Anticipados	(28,100.78)	15,772.84
Aumento (Disminución) en Obligaciones Bancarias	(5,170.65)	125,474.48
Disminución de Documentos por Pagar	- 0 -	(38,184.11)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	477,062.44	(153,159.26)
	27,653.86	
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados		(46,041.78)
Aumento (Disminución) Activos Diferidos	22,296.87	422.50
	1,154.88	
Aumento (Disminución) Pasivos Diferidos		(996.35)
Otros Ajustes (Activo Fijo)	- 0 -	1,449.00
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>252,389.13</b>	<b>181,157.13</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Compra de Propiedades	(94,651.41)	(119,272.73)
Mejora Propiedades Arrendadas	(20,420.06)	(68,331.55)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(115,071.47)</b>	<b>(187,604.28)</b>
Aumento neto de caja y equivalente de caja	137,317.66	- 0 -
Disminución neta de caja equivalente de Caja	- 0 -	(6,447.15)
Caja y equivalente de Caja al principio del año	29,342.83	35,789.98
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>166,660.49</b>	<b>29,342.83</b>

**Ver Notas a los Estados Financieros**

**FRENOSEGURO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(En dólares)**

	<u>PARTICIPACIONES</u>	<u>AUMENTO CAPITAL TRAMITE</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>UTIL. (PERD.) NETA</u>	<u>TOTAL</u>
<b>Saldos a Dic. 31/05</b>	40.000.00	-0-	1,333.302.84	20,532.72	53,036.50	188,543.95	1.635,416.01
<b>Movimientos del 2006:</b>							
Aumento de Capital en Tramite	-0-	160,000.00	-0-	-0-	-0-		160,000.00
Distribución Utilidades Año/2005	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(188,543.95)	(188,543.95)
Utili. (Pérdida) Año/2006	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	294,851.26	294,851.26
<b>Saldo al 31 diciembre del 2006</b>	<b>40,000.00</b>	<b>160,000.00</b>	<b>1,333,302.84</b>	<b>20,532.72</b>	<b>53,036.50</b>	<b>294,851.26</b>	<b>1,901,723.32</b>

Ver Notas de los Estados Financieros

## **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

#### **NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía fue constituida en el Ecuador el 3 de junio de 1954 y ha efectuado varias reformas a sus estatutos: siendo su actividad principal la importación y comercialización de repuestos automotrices, la fabricación, exportación, reparación, representación de firmas fabricantes o distribuidoras de vehículos y de cualquiera de sus partes suministros y accesorios, compra venta distribución de todo tipo de motores, instalación, explotación y administración de estaciones de servicios y talleres para toda clase de vehículos. .

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de la dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

##### **AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS**

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**Bases de Presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables 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.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

**Caja y Equivalentes del Efectivo-** Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días

**Valuación de Inventarios.-** Los inventarios al 31 de diciembre del 2006 están valuados como sigue:

Los Inventarios Repuestos, Accesorios, Aceites y Lubricantes, están registrados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Las importaciones en tránsito han sido determinadas en base al costo específico de cada partida, en el caso de los derechos arancelarios y otros gastos.

**Valuación de Propiedades.-** Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias industriales, instalaciones, muebles y enseres; 5 para equipos de transporte y 3 para equipos de computación.

**Ingresos y Costos por Ventas.-** Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

#### **INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Cambios en los índices 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 Estadísticas y Censos

<b>AÑO TERMINADO 31 DICIEMBRE</b>	<b>VARIACION PORCENTUAL</b>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

## NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

La cuenta Caja y equivalentes a Caja al 31 de diciembre del 2006 están constituidos como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja Chica Almacenes	3,760.00	3,610.00
Bancos :		
Banco del Pacifico Ahorros No. 102720301-8	1,000.00	
BAC Internacional Back	- 0 -	2,755.58
Banco Bolivariano Cta. 5909-5	117,792.53	- 0 -
Banco del Pichincha Cta. 31215581-04	38,701.23	14,433.90
Banco Amazonas Cta. 3501061327	1,283.08	5,181.60
Unibanco Cta. 0911002896	<u>4,123.65</u>	<u>3,361.75</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>166,660.49</u></b>	<b><u>29,342.83</u></b>

## NOTA 3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los Documentos y Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 están constituidos como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)	1,409,076.73	1.095.479,32
Otras Cuentas por Cobrar (Incluye US\$ 80,000.00 de Cuentas x Cobrar Accionistas) (1)	130,827.90	184.883,67
Anticipo a Proveedores	<u>81,636.86</u>	<u>18.226,33</u>
	1,621,541.49	1.298.589,32
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	<u>-14.530,21</u>	<u>-14.530,21</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1,607,011.28</u></b>	<b><u>1,284,059.11</u></b>

(1) Las Cuentas por Cobrar Accionistas por \$80,000.00, corresponden al incremento del Capital Social de la Cia., el mismo que se hizo efectivo en febrero del 2007, no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

La compañía no ha efectuado Provisiones a la cuenta incobrable durante el año 2006, lo hace directamente al gasto, cuyo valor no sobrepasa lo permitido según LRTI:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Castigo</u>	<u>Saldo Final</u>
Cuentas Incobrables	<u>14,530.21</u>	<u>- 0 -</u>	<u>- 0 -</u>	<u>14,530.21</u>

#### NOTA 4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2006 están constituidos como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mercadería Disponible	1,716,182.37	1,398,622.67
Materiales, Suministros	49,353.88	80,339.34
En Transito	<u>11,029.91</u>	<u>6,780.46</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1,776,566.16</u></b>	<b><u>1,485,742.47</u></b>

Los inventarios de la empresa están constituidos principalmente por; repuestos, accesorios, aceites y lubricantes para automotores que se importan y compran localmente.

Las mercaderías en transito están respaldadas con los desembolsos realizados por concepto de tramite aduanero.

#### NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de los Gastos Anticipados es como siguen:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuestos Anticipados:		
IVA Crédito tributario	61,872.91	41,815.87
Retenciones en la Fuente- 2006	55,852.63	45,937.82
Seguros Anticipados	<u>25,713.67</u>	<u>27,584.74</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>143,439.21</u></b>	<b><u>115,338.43</u></b>

## NOTA 6. PROPIEDADES NETO

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de las propiedades es como sigue:

(Dólares)

DEPRECIABLES	Saldos 31/12/05	Adiciones	Bajas / Retiros	Ajustes	Transferencias	Saldos 31/12/06
Maquinarias y Equipos	536.913.39	52,008.26	(202.98)	- 0 -	- 0 -	588,718.67
Vehículos	20.311.61	2,180.00		- 0 -	- 0 -	22,491.61
Muebles y Enseres	92.303.88	4,040.28		- 0 -	- 0 -	96,344.16
Equipos de Oficina	14.150.27	2,925.73	(2,340.00)	- 0 -	- 0 -	14,736.00
Herramientas	44.552.17	414.82		- 0 -	- 0 -	44,966.99
Instalaciones	40.180.01	1,831.95		- 0 -	- 0 -	42,011.96
Equipos de Seguridad	40.318.86	2,069.00		- 0 -	- 0 -	42,387.86
Equipos de Computación	122.617.57	26,402.95		- 0 -	- 0 -	149,020.52
Equipos de Comunicación	32.434.92	5,321.40		- 0 -	- 0 -	37,756.32
	943.782.68	97,194.39	(2,542.98)	- 0 -	- 0 -	1,038,434.09
menos:						
Depreciación acumulada	(605,613.72)	(87,693.81)	1,623.10	- 0 -	- 0 -	(691,684.43)
<b>Total Act. Depreciables</b>	<b>338,168.96</b>	<b>9,500.58</b>	<b>(919,88)</b>	<b>- 0 -</b>	<b>- 0 -</b>	<b>346,749.66</b>

## NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 los Cargos Diferidos y Otros Activos están constituidos como sigue:

(Dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos Mejoras Locales Arrendados (Netos)	89,728.78	89,728.78
Inversiones Permanentes	14,480.07	14,480.07
Gastos Pre operacionales, neto	4,651.85	4,651.85
Depósitos en Garantía	<u>5,368.69</u>	<u>7,245.50</u>
	114,229.39	116,106.20
(-) Amortización Acumulada	<u>-25,042.20</u>	<u>-6,166.08</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>89,187.19</u></b>	<b><u>109,940.12</u></b>

## NOTA 8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006 incluyen principalmente documentos por pagar a bancos por importaciones de mercaderías.

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Banco Pichincha:</b>		
Op. No. 246923 Vcto.08-03-07 Tasa 10.00%	100,000.00	50,000.00
Op. No. 235652 Vcto.28-01-07 Tasa 10.00%	100,000.00	100,000.00
<b>Banco Bolivariano:</b>		
Op No.77304.Vcto 28-12-07 Tasa 11.00%	100,000.00	40,000.00
Op No.61044.Vcto 30-03-06 Tasa 12.78%	- 0 -	100,000.00
Otras Instituciones Financieras	<u>10,745.60</u>	<u>5,153.05</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>310,745.60</u></b>	<b><u>295,153.05</u></b>

## NOTA 9. SOBREGIROS BANCARIOS

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Bolivariano Cta. No. 5909-5	<u>- 0 -</u>	<u>20,763.20</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>- 0 -</u></b>	<b><u>20,763.20</u></b>

## NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 las Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Proveedores Locales-Compras:</b>		
Cia. Ecuatoriana de Caucho	201,635.52	132,797.17
Conauto Cia. Anónima	38.54	340,118.58
La Llave S.A.	16,464.64	16,464.64
Imfrisa	30,691.97	23,716.33
Lubrival S.A.	87,295.62	42,575.33
Tecnova S.A.	334,984.45	- 0 -
Promesa	10,366.53	- 0 -
Filtros Fénix Cia. Ltda.	13,370.00	- 0 -
Ercoparts Trading S.A.	15,708.48	- 0 -
Otros Proveedores Locales	78,623.26	- 0 -
<b>Proveedores Locales-Servicios</b>		
Atlas Cia. De Seguros	23,848.04	34,422.07
<b>Proveedores del Exterior:</b>		
SKF	50,281.26	64,133.82
Honeywell (Alliend-FRAM)	203,378.48	107,768.49
Gabriel de Colombia S.A.	44,199.79	59,434.28
Gabriel Ride	31,204.09	64,022.24
Gabriel de Venezuela C.A.	- 0 -	29,462.10
Exxon Mobil Lubricants	231,276.21	137,370.00
Federal Mogul	42,096.29	26,227.44
Corven	56,935.57	- 0 -
Cerámica E Vela de Ing.	81,230.40	- 0 -
Bendix H.V.S.D.	10,596.78	- 0 -
Giant Industrial Corp.	23,910.02	- 0 -
Napa Distribution Ce	11,263.14	- 0 -
Fras- Le S.A.	38,626.63	- 0 -
Otros Proveedores del Exterior	<u>47,058.26</u>	<u>129,509.04</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>1,685,083.97</b></u>	<u><b>1,208,021.53</b></u>

## NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006 los Gastos Acumulados, están constituidas como sigue:

**(Dólares)**

<b>Cuentas:</b>	<b>Saldo al 31- 12- 05</b>	<b>Provisiones (+)</b>	<b>Pagos (-)</b>	<b>Saldo al 31- 12- 06</b>
Obligaciones al IESS	17,438.91	271,916.99	269,943.39	19,412.51
Décimo Tercer Sueldo	6,338.35	98,923.82	97,799.27	7,462.90
Décimo Cuarto Sueldo	17,749.67	33,303.95	32,828.40	18,225.22
Vacaciones	15,223.48	54,613.73	42,357.95	27,479.26
Fondo de Reserva	21,477.83	85,201.48	78,484.61	28,194.70
Obligaciones Fiscales (Imptos. Retenidos)	83,641.57	1,350,536.28	1,328,416.26	105,761.59
Gastos Acumulados por pagar (Sueldos)	11,761.05	748,407.58	747,800.11	12,368.52
Cuentas por Liquidar	17,605.75	- 0 -	17,605.75	- 0 -
Acreedores varios	10,000.00	- 0 -	- 0 -	10,000.00
<b>TOTAL</b>	<b><u>201,236.61</u></b>	<b><u>2,642,903.83</u></b>	<b><u>2,615,235.74</u></b>	<b><u>228,904.70</u></b>

## NOTA 12. PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta Pasivos Diferidos, están constituidas como sigue:

**(Dólares)**

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Intereses Cobrados por Anticipado	3,156.40	2,001.52
<b>TOTAL</b>	<b><u>3,156.40</u></b>	<b><u>2,997.87</u></b>

### NOTA 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

	<u>(Dólares)</u>	<u>%</u>
Aguilar Marzo Renato Juan	13,333.34	33.34
Aguilar Marzo Ruy Gonzalo	13,333.34	33.34
Inmobiliaria Anaguimar	13,333.32	33.34
<b>TOTAL</b>	<b>40,000.00</b>	<b>100.00</b>

### NOTA 14. AUMENTO CAPITAL EN TRAMITE

Al 31 de diciembre del 2006, el Aumento en capital en Tramite esta compuesto de la siguiente forma:

	<u>(Dólares)</u>	<u>%</u>
Aguilar Marzo Renato Juan	53,333.46	33.34
Aguilar Marzo Ruy Gonzalo	53,333.46	33.34
Inmobiliaria Anaguimar	53,333.08	33.34
<b>TOTAL</b>	<b>160,000.00</b>	<b>100.00</b>

Con fecha 26 de enero del 2007 la Superintendencia de Compañías, aprobó mediante resolución No. 07-G-DIC-0000583 el aumento de Capital en CIENTO SESENTA MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, y reforma de estatutos mediante escritura publica otorgada ante el Notario Décimo Tercero del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil No. 2.652.-2 con fecha 7 de febrero del 2007, siendo su capital actual a partir de su aprobación y publicación en DOSCIENTOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA., (\$200,000.00)

#### NOTA 15. RESERVAS

La Ley de Compañías establece una apropiación del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2005 el saldo es de US\$ 73,569.22

	<u>(Dólares)</u>
Reserva Legal	20,532.72
Reserva Facultativa y Estatutaria	<u>53,036.50</u>
<b>TOTAL</b>	<b>73,569.22</b>

#### NOTA 16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre el 2006 La Conciliación Tributaria, es como sigue:

	<u>(Dólares)</u>
Utilidad (Pérdida) Antes de Participación e Impuesto a la Renta	294,851.26
15% Participación Trabajadores	<u>(44,227.69)</u>
	250,623.57
(+) Gastos no deducibles en el país	<u>17,162.86</u>
<b>Impuesto a la Renta:</b>	
Utilidad Gravable	<u>267,786.43</u>
25% Impuesto a la Renta Año 2006	66,946.61
Retenciones en la Fuente efectuadas durante el año	<u>(55,852.63)</u>
<b>Impuesto a la Renta a Pagar</b>	<b><u>11,093.98</u></b>

**Participación Trabajadores.-** La participación de trabajadores esta constituida de acuerdo con la tas del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

**Impuesto a la Renta.-** El impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25%.

#### **NOTA 17. CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre del 2006 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

#### **NOTA 18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

El 31 de diciembre del 2004, se publicó el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como que si estas se hubieren efectuado entre antes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

#### **NOTA 19. OTROS EVENTOS**

Como se indica en la Nota 14, mediante Resolución No. 07-G-DIC-0000583 del 26 de enero del 2007 de la Superintendencia de Compañías se aprobó el aumento de capital de la Compañía. Posterior a esto ningún evento ha ocurrido a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de "FRENOSEGURO C. LTDA." al 31 de Diciembre del 2006.