

Comercial Cisneros
Importadora Kumho Cía. Ltda.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KUMHO CÍA LTDA.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6-12

José E. Salvador S.

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Hungría N31 133 y Ma. De Jesús

Telefax Nos. 2528 210 - 2528 211

E.Mail: joseosalvadors@hotmail.com

Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de:

COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KUMHO CÍA LTDA.

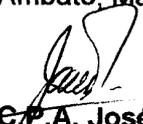
1.- He practicado la auditoria del Balance General adjunto de COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KUMHO CÍA LTDA., al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KUMHO CÍA LTDA., siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre el contenido de dichos Estados Financieros con base de los procedimientos de auditoria que he practicado.

2.- Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (N. E. A.), las cuales requieren que la auditoria sea planificada y realizada con el objeto de obtener certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y de la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.

3.- En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KUMHO CÍA LTDA., al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.

4.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 2006 de COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KUMHO CÍA LTDA. requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Ambato, Marzo 13 del 2007


E.P.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE No. 1411
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE 294

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aquilar *pubs*

11 MAYO 2007

COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KHUMO CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
(Expresado en US dólares)

	Notas	Años terminados en			Notas	Años terminados en	
		Dic 31 2006	Dic 31 2005			Dic 31 2006	Dic 31 2005
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	54,870.14	68,180.69	Proveedores		198,897.89	213,593.01
Cuentas por cobrar				Acreedores Bancarios	8	1,655,025.03	1,218,463.47
Clientes	4	866,463.37	619,042.93	Documentos por Pagar		12.80	127,257.91
Provisión para Ctas. Incobrables		-28,786.45	-26,339.60	Otras Ctas. por Pagar		37,680.12	0.00
		837,676.92	592,703.33	Ctas. por Pagar Socios		88,567.25	0.00
Otras Ctas. por Cobrar				Obligaciones con el IESS		964.31	9,212.28
Anticipos a Proveedores		4,048.20	0.00	Anticipos de Clientes		0.00	32,581.05
Anticipos varios		0.00	0.00	Provisión Beneficios Sociales	9	18,857.78	25,804.46
Empleados		8,674.02	19,875.81	Provisión del 15% partic. Empleados		17,449.10	33,383.25
Socios		135,420.60	213,188.60	Acreedores Fiscales	10	2,384.79	56,209.08
Otras Ctas. por Cobrar		190,162.77	214,710.08			<u>2,019,839.07</u>	<u>1,716,504.51</u>
		<u>1,175,982.51</u>	<u>1,040,477.82</u>				
Inventarios	6			PASIVOS NO CORRIENTES			
Mercadería en bodega		2,469,478.97	2,795,064.58	Ctas. por Pagar Socios	11	139,934.82	203,371.25
Importaciones en tránsito		639,257.84	305,633.20	Intereses por Devengar		0.00	14,368.49
		<u>3,108,736.81</u>	<u>3,100,697.78</u>			<u>139,934.82</u>	<u>217,739.74</u>
Impuestos anticipados	5	158,116.79	266,429.06	TOTAL DE PASIVOS		<u>2,159,773.89</u>	<u>1,934,244.25</u>
Seguros pagados por anticipado		18,987.33	11,416.14				
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		<u>4,516,693.58</u>	<u>4,487,201.49</u>	CONTINGENCIAS	14		
ACTIVOS NO CORRIENTES	7						
Prop. Planta y Equipos				CAPITAL Y RESERVAS	12		
No depreciable		159,601.95	381,334.60	Capital social		2,850,000.00	2,850,000.00
Depreciable				Aportes para futura capitalización		2.61	2.61
Costo de adquisición		441,215.81	51,579.10	Reservas del capital			
Depreciación Acumulada		-26,446.94	-6,948.71	Reserva legal		16,929.83	13,521.52
		<u>414,768.87</u>	<u>44,630.39</u>	Resultados acumulados			
Neto Propiedad, Planta y Equipo		<u>574,370.82</u>	<u>425,964.99</u>	Pérdida de años anteriores		0.00	-264.05
Cargos Diferidos				Utilidad del Ejercicio corriente		64,761.77	116,267.69
Gastos de Constitución		1,009.22	1,009.22			<u>2,931,694.21</u>	<u>2,979,527.77</u>
Amortización Acumulada		-605.52	-403.68	TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		<u>2,931,694.21</u>	<u>2,979,527.77</u>
		<u>403.7</u>	<u>605.54</u>	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5,091,468.10</u>	<u>4,913,772.02</u>
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>574,774.52</u>	<u>426,570.53</u>				
TOTAL DE ACTIVOS		<u>5,091,468.10</u>	<u>4,913,772.02</u>				

LAS NOTAS ACLARATORIA ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KHUMO CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US dólares)

	Años terminados en	
NOTAS	Dic.31.2006	Dic.31.2005
INGRESOS		
INGRESOS POR VENTAS		
Venta de Mercaderías	-7,358,233.95	-6,734,368.58
Devolución de Ventas	212,473.77	259,952.45
Descuentos en Ventas	27,817.05	34,805.59
VENTAS NETAS	-7,117,943.13	-6,439,610.54
Menos: Costo de ventas	5,740,372.46	5,117,590.95
Utilidad en Ventas	-1,377,570.67	-1,322,019.59
EGRESOS:		
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de Ventas	1,074,102.49	905,616.90
Gastos de Administración	136,823.18	160,997.61
	<u>1,210,925.67</u>	<u>1,066,614.51</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	-166,645.00	-255,405.08
OTROS INGRESOS		
Intereses Cobrados a Clientes	-149,053.09	-99,874.74
OTROS EGRESOS		
Egresos Financieros		
Intereses y Comisiones Bancarias	33,588.22	13,377.20
Intereses a Financieras y Proveedores	151,091.92	119,123.15
Impuestos Fiscales - Solca	18,551.74	17,009.45
Otros Egresos	1,863.22	74.29
	<u>205,095.10</u>	<u>149,584.09</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-110,602.99	-205,695.73
PROVISIONES FINALES		
15% Participación a Trabajadores	17,449.10	33,383.25
Impuesto a la Renta	24,719.56	47,292.96
Amortización Pérdida Años Anteriores	264.05	132.02
Provisión de Reserva Legal	3,408.51	8,619.81
	<u>45,841.22</u>	<u>89,428.04</u>
UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS	-64,761.77	-116,267.69

 LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KHUMO CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US dólares)

Descripción	Capital	Aportes Fut.	Reserva	Resultados	Ejercicio	TOTAL
	Social	Capital.	Legal	Ejerc. anteriores	Corriente	
Saldos al 31 de Dic. de 2005	2,850,000.00	2.61	13,521.32	-264.05	116,267.69	2,979,527.57
distribucion utilidades accionistas					-116,267.69	-116,267.69
Asignación de la Utilidad del 2006					110,602.99	110,602.99
15% Participación a Empleados					-17,449.10	-17,449.10
Impuesto a la Renta					-24,719.56	-24,719.56
Provisión de Reserva Legal			3,408.51		-3,408.51	0.00
Amortización Pérdida Años Anteriores				264.05	-264.05	0.00
Saldos al 31 de Dic. de 2006	2,850,000.00	2.61	16,929.83	0.00	64,761.77	2,931,694.21

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KHUMO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en US dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		NETO
	Aumentan	Disminuyen	
FONDOS ORIGINADOS EN OPERACIONES			
Utilidad del Ejercicio			64,761.77
Transacciones que no requieren el uso de efectivo			
Aumento de la reserva para incobrabilidad	2,446.85		
Aumento de la depreciación acumulada	19,498.23		
Aumento de la reserva para amortiz. intang.	201.84		
Distribución provisiones finales	<u>45,841.22</u>		
	<u>67,988.14</u>		<u>67,988.14</u>
			132,749.91
Cambios en el Capital de Trabajo:			
a) Disminución de Activos			
Pagos anticipados	108,312.27		
Otras cuentas por cobrar	31,700.90		
Anticipos a Proveedores			
b) Aumento de Activos			
Clientes		247,420.44	
Seguros pagados por anticipado		7,571.19	
c) Disminución de Pasivos			
Provisión eneficios sociales		6,946.68	
Obligaciones con trabajadores		50,832.35	
Cuentas por pagar socios		179,704.12	
Intereses por devengar		14,368.49	
Otras cuentas por pagar		191,488.76	
	<u>140,013.17</u>	<u>698,332.03</u>	<u>-558,318.86</u>
FONDOS NETOS REQUERIDOS POR OPERACIONES			-425,568.95
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERAC. DE FINANCIAMIENTO			
e) Disminución de Activos			
Cuentas por cobrar accionistas	77,768.00		
f) Aumento de Pasivos			
Acreedores bancarios	436,561.56		
g) Disminución de pasivos			
Proveedores		22,734.15	
	<u>514,329.56</u>	<u>22,734.15</u>	<u>491,595.41</u>
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERC. DE INVERSIÓN			
h) Aumento de activos			
Activo fijos		167,904.06	
i) Disminución de pasivos			
Ctas. por pagar a socios	88,567.05		
	<u>88,567.05</u>	<u>167,904.06</u>	<u>-79,337.01</u>
AUMENTO NETO DE FONDOS EN EL EJERCICIO			-13,310.55
FONDOS DISPONIBLES AL COMENZAR EL EJERCICIO			68,180.69
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			<u>54,870.14</u>

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

VER NOTA 13 - CONCILIACION DEL EFECTIVO QUE PROVIENE DE OPERACIONES

COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KUMHO CÍA LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Cantidades expresadas en USD. dólares)

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KUMHO CÍA LTDA., es una sociedad constituida de conformidad con las Leyes Ecuatorianas. Se estableció mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 7 de Octubre de 2003, e inscrita el 4 de Noviembre de 2003, bajo el número 452 en el Registro Mercantil.

La Compañía tiene su domicilio en la ciudad de Ambato, la misma que es el asiento principal de sus negocios, pero podrá establecer Sucursales y Agencias en otros lugares del país o del exterior, por Resolución de la Junta General.

El objetivo social de la Compañía es dedicarse a la importación de llantas Kumho, cuya distribución exclusiva le ha sido otorgada por los fabricantes internacionales de dicha acreditada marca. La Compañía está autorizada y se dedica a la comercialización de otras marcas nacionales de llantas.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a.- Preparación de los Estados Financieros

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las operaciones. Los Estados Financieros que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, se presentan en US\$ Dólares, en concordancia con regulaciones actuales. El ejercicio económico observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

b.- Inventarios

Las compras de suministros y materiales para la venta se registran al costo de adquisición. Los inventarios finales se valoran al COSTO PROMEDIO aproximado que no excede el valor del mercado.

Las importaciones en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación en tanto se halla la mercadería en bodega y se valoran al costo de la factura del proveedor más otros gastos relacionados con cada importación.

c.- Cuentas por Cobrar Comerciales:

Los saldos de clientes por facturas aún no pagados se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los

Créditos Comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá del 10% de la cartera total.

d .- Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos Fijos de la empresa se encuentran registrados contablemente al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los bienes de uso se capitalizan y los desembolsos normales por mantenimiento o reparación, se cargan a gastos.

La depreciación es calculada utilizando el método de Línea Recta en función de la vida útil estimada de los respectivos componentes del Activo Fijo y las tasas de depreciación, están basadas en las disposiciones legales en vigencia:

• Mobiliario y enseres	10% anual
• Maquinaria y equipos	10% anual
• Equipos de oficina	10% anual
• Equipos de cómputo	33% anual
• Vehículos	20% anual

Cuando se vende o se retira un bien componente del activo fijo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

e. – Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15 % de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio subsiguiente.

f.- Impuesto a la Renta

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25 %, en caso de ser distribuida, y del 15 % en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado aumento). Dicho impuesto se registra con cargo a las utilidades del ejercicio corriente en el momento de cumplirse con el pago de la obligación tributaria en el ejercicio subsiguiente.

g.- Reserva Legal

La Ley de Compañías exige que las Compañías Limitadas transfieran a Reserva Legal, las utilidades liquidas de cada Ejercicio Económico un porcentaje no menor del 5% de las mismas, hasta que ésta represente por lo menos el 20% del capital social pagado. La reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

Se detalla a continuación los pormenores de cada grupo importante de cuentas de los Estados Financieros en la siguiente forma:

NOTA 3 – CAJA Y BANCOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2006	Dic. 31 2005
CAJA – BANCOS		
Caja:	0.00	0.00
Fondo Rotativo Almacén	4,912.25	4,399.65
BANCOS		
Produbanco	19,691.14	2,358.87
Pichincha	4,189.21	46,465.01
Pacífico	5,454.41	3,226.64
Internacional	4,961.59	1,466.01
Pichincha – Sucursal Quito	2,621.96	6,725.64
Austro	11,415.20	3,538.87
Pichincha	450.55	0.00
Bolivariano	1,173.83	0.00
	<u>49,957.89</u>	<u>63,781.04</u>
TOTAL DE CAJA Y BANCOS	<u>54,870.14</u>	<u>68,180.69</u>

NOTA 4 – CLIENTES

	Años terminados en:	
	Dic.31 2006	Dic. 31 2005
CLIENTES		
Cientes Matriz	772,757.68	608,470.79
Cientes Sucursal	93,705.69	10,572.14
	<u>866,463.37</u>	<u>619,042.93</u>
PROVISION INCOBRABLES	<u>(28,786.45)</u>	<u>(26,339.60)</u>
	<u>837,676.92</u>	<u>592,703.33</u>

NOTA 5 – IMPUESTOS ANTICIPADOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2006	Dic. 31 2005
Impuesto al Valor Agregado	133,167.45	220,825.55
Retenciones en la Fuente – Cliente	0.00	39,769.76
Impuesto a la Renta – Anual	24,949.34	5,833.75
	<u>158,116.79</u>	<u>266,429.06</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2006	Dic. 31 2005
INVENTARIOS		
Llantas nacionales	43,491.93	31,760.23
Llantas Importadas	2,291,506.97	2,654,129.49
Tubos nacionales	89.28	160.64
Tubos importados	85,536.25	91,650.50
Defensas Importadas	18,273.10	17,363.72
Aros	28,548.45	0.00
Pesas	2,032.99	0.00
	2,469,478.97	3,100,697.78
MERCADERIAS EN TRANSITO		
Pedido Seul Kumho llantas	568,778.63	258,098.04
Pedido Titan Tire Agricol	46,067.01	47,535.16
Pedido Alejet (aros)	2,335.20	0.00
Pedido Estauto (aros)	22,077.00	0.00
	639,257.84	305,633.20

NOTA 7 - PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

	AÑO CORRIENTE		NETO	
	Costo Adquis.	Dep. Acum.	NETO	Dic. 31.2005
No Depreciable				
Terrenos	156,000.00		156,000.00	156,000.00
Construcciones en curso	3,601.95		3,601.95	225,334.60
	159,601.95		159,601.95	381,334.60
Depreciables				
Edificio Tecnicentro	306,190.34	(1,257.63)	304,932.71	0.00
Adecuaciones e Instalaciones	4,466.33	(1,636.66)	2,829.67	3,721.57
Mobiliario y Enseres	53,089.97	(5,569.92)	47,520.05	15,271.75
Vehiculos	11,344.84	(1,068.53)	10,276.31	0.00
Herramientas	3,636.92	(209.05)	3,427.87	0.00
Equipos de Oficina	62,487.41	(16,705.15)	45,782.26	25,637.07
	441,215.81	(26,446.94)	414,768.87	44,637.07
TOTAL PROP. MOBIL. Y EQUIP	600,817.76	(26,446.94)	574,370.82	425,964.99

NOTA 8 - ACREEDORES BANCARIOS

	Interés	Vencimiento	Dic. 31.06	Dic. 31.05
Produbanco	10.5%	12/02/06	407,024.19	70,000.00
Produbanco	10.5%		249,500.00	0.00
PRODUBANCO			656,524.19	70,000.00
Bco. del Pichincha 1349600	12 %	11/01/06	0.00	66,170.19
Bco. del Pichincha 1360300	12%	17/01/06	0.00	20,745.42
Bco. del Pichincha 1451610	12%	28/02/06	0.00	153,758.86
BANCO DEL PICHINCHA			0.00	240,674.47
Unifinsa 1509	12.75%	02/01/07	33,081.78	30,480.87
Unifinsa 1542	12.95%	29/01/07	82517.94	57,238.29
Unifinsa 1554	12.95%	06/02/07	75,823.91	106,084.73
Unifinsa 1568	12.95%	27/02/07	101,100.54	188,595.44
Unifinsa 1573	12.90%	12/03/07	90,530.00	75,389.67
Unifinsa 1576	12.90%	26/03/07	75,446.67	250,000.00
Unifinsa 1579	12.95%	05/04/07	240,000.00	130,000.00
Unifinsa 1584	12.95%	23/04/07	80,000.00	70,000.00
Unifinsa 1585	12.95%	30/04/07	220,000.00	0.00
UNIFINSA			998,500.84	907,789.00
TOTAL			1,655,025.03	1,218,463.47

NOTA 9 - PROVISIÓN DE BENEFICIOS SOCIALES

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2006	Dic. 31 2005
Décimo tercer Sueldo	840.56	726.14
Décimo cuarto Sueldo	2,613.35	5,670.37
Fondo de Reserva	4,845.38	7,331.98
Aporte Patronal IESS	1,253.57	1,042.49
Vacaciones	4,523.52	5,958.40
Provisión 15% partic. Utilidades	4,781.40	5,075.08
	18,857.78	25,804.46

NOTA 10 - ACREEDORES FISCALES

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2006	Dic. 31 2005
IVA por pagar	0.00	6,053.61
Retenciones de IVA	0.00	2,862.51
Imppto. a la Renta de la Compañía	2,384.79	47,292.96
	2,384.79	56,209.08

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2006	Dic. 31 2005
Comisiones por pagar		52,821.94
Fletes por pagar		70,040.00
Alquiler por pagar		80,214.36
Otras Ctas. por pagar		294.95
	139,934.82	203,371.25

NOTA 12 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2006	Dic. 31 2005
CAPITAL SOCIAL	2,850,000.00	2,850,000.00
Número de Participaciones Sociales	2,850,000	2,850,000
Valor nominal por cada participación	1.00	1.00
Reserva Legal	16,929.83	13,521.52
Valor proporcional a cada participación	0.006	0.005
Utilidades Acumuladas	64,761.77	116,003.64
Valor prop. asignable a c/participación	0.03	0.04
TOTAL DE CAPITAL Y RESERVAS	2,931,694.21	2,979,527.77
Valor prop. asignable a c/participación	1.03	1.05

NOTA 13 - CONCILIACIÓN DE LOS FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ventas netas	6,722,519.47		
Costo de ventas		5,718,225.54	
Gastos en ventas		143,769.86	
Gastos administrativos		1,230,051.01	
Intereses cobrados a clientes	149,053.09		
Otros Egresos		205,095.10	
Fondos netos utilizados en operaciones	6,871,572.56	7,297,141.51	-425,568.95
FONDOS NETOS ORIGINADOS POR OPERACIONES			-425,568.95

NOTA 14 - CONTINGENCIAS

1) Situación Fiscal.

La Autoridad Tributaria mantiene su derecho de fiscalizar la Compañía por impuestos de los tres años 2006, 2005 y 2004. Cualquier reconsideración de impuestos que pudiera surgir de una eventual fiscalización deberá aplicarse contra reservas patrimoniales de la Compañía.

2) Las operaciones de crédito con Instituciones Bancarias y Financieras se hallan garantizadas con firmas personales del Presidente y del Gerente de la Compañía.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS 11 -
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar *mo*

11 MARZO 2007

3) La compañía mantiene vigente los siguientes contratos de Leasing:

Contrato Núm.	Bien	Valor del Bien	Fecha de Iniciación	Fecha de Vencimiento
100508588	Terreno	88,836.62	30.10.2006	4.10.2011
100508508	Vehículo	26,675.00	2.10.2006	29.07.2007
100508503	Vehículo	26,675.00	1.10.2006	3.07.2007
100508041	Maquinaria	105,135.61	17.02.2006	12.02.2007
100507628	Terreno	100,000.00	22.07.2005	22.07.2010
100508341	Vehículo	29,938.39	20.07.2006	20.03.2007

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 2 de Enero del 2007 la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se produjeron otros eventos que, en opinión de la Administración de COMERCIAL CISNEROS - IMPORTADORA KUMHO CÍA. LTDA. pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los mismos.