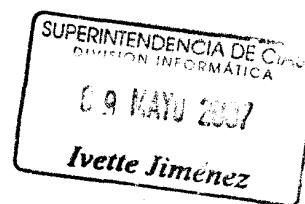


**COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A.**  
**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2006**

46234



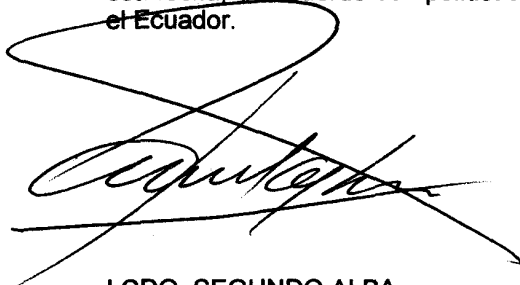
**CONTENIDO**

- Informe de los Auditores Independientes
  - Balance General
  - Estado de Resultados
  - Estado de Patrimonio de los Accionistas
  - Estado de Flujo de Efectivo
  - Notas a los Estados Financieros
-

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A.  
Quito, 19 de marzo del 2007

1. Hemos auditado el balance general adjunto de COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía y nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros antes mencionados, sobre la base de nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2005 se presentan únicamente para fines comparativos, estos no fueron auditados por nosotros.
2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de los estados financieros, de conformidad con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros, a la Superintendencia de Compañías. Esa responsabilidad incluye el diseño y la implementación de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén, afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o por error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoría.
4. En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



LCDO. SEGUNDO ALBA  
AUDITOR EXTERNO  
CPA No. 17.028

Registro Nacional de  
Auditores externos No.382

**COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
(expresados en U.S. dólares)

|                                          |              | <b>31 de diciembre</b> |                |
|------------------------------------------|--------------|------------------------|----------------|
| <b>ACTIVOS</b>                           | <b>NOTAS</b> | <b>2006</b>            | <b>2005</b>    |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                |              |                        |                |
| Caja y bancos                            | 3            | 44.963                 | 18.496         |
| Cuentas por cobrar - clientes (Neto)     | 4            | 820.658                | 550.420        |
| Otras cuentas por cobrar                 | 5            | 52.778                 | 27.846         |
| Impuestos retenidos                      | 6            | -                      | 2.477          |
| Inventarios                              | 7            | 394.275                | 310.587        |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>          |              | <b>1.312.674</b>       | <b>909.826</b> |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                     |              |                        |                |
| Maquinarias y equipos                    |              | 792                    | 792            |
| Muebles y enseres                        |              | 22.592                 | 14.534         |
| Vehículos                                |              | 128.639                | 65.545         |
| Equipos de computación                   |              | 14.322                 | 11.901         |
| Equipos de oficina                       |              | 4.924                  | 4.639          |
| <b>TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS</b>        |              | <b>171.269</b>         | <b>97.411</b>  |
| Depreciación acumulada                   |              | (67.960)               | (52.003)       |
| <b>TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS (NETO)</b> | 8            | <b>103.309</b>         | <b>45.408</b>  |
| <b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>              |              | <b>1.415.983</b>       | <b>955.234</b> |

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

**COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
(expresados en U.S. dólares)

|                                                |              | <b>31 de diciembre</b> |                |
|------------------------------------------------|--------------|------------------------|----------------|
|                                                | <b>NOTAS</b> | <b>2006</b>            | <b>2005</b>    |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                    |              |                        |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                      |              |                        |                |
| Cuentas por pagar a proveedores                | 9            | 696.959                | 417.443        |
| Obligaciones financieras                       | 10           | 112.045                | 89.528         |
| Obligaciones tributarias                       | 11           | 26.884                 | 17.361         |
| Cuentas por pagar IESS                         | 12           | 9.119                  | 6.674          |
| Provisiones laborales                          | 13           | 37.801                 | 28.539         |
| <b>TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES</b>         |              | <b>882.808</b>         | <b>559.545</b> |
| <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>                   |              |                        |                |
|                                                | 14           |                        |                |
| Provisión para jubilación patronal             |              | 33.505                 | 26.286         |
| Provisión para desahucio                       |              | 14.226                 | 8.001          |
| <b>TOTAL DE LOS PASIVOS A LARGO PLAZO</b>      |              | <b>47.731</b>          | <b>34.287</b>  |
| <b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>                    |              | <b>930.539</b>         | <b>593.832</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                              |              |                        |                |
| Capital social                                 | 15           | 186.001                | 186.001        |
| Reservas                                       | 16           | 27.581                 | 15.866         |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores |              | 147.820                | 71.679         |
| Utilidades del ejercicio                       | 17           | 124.042                | 87.856         |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                    |              | <b>485.444</b>         | <b>361.402</b> |
| <b>TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO</b>       |              | <b>1.415.983</b>       | <b>955.234</b> |

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
(expresados en U.S dólares)

|                                                                             | NOTAS | 31 de diciembre  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
|                                                                             |       | 2006             | 2005             |
| <b>INGRESOS</b>                                                             |       |                  |                  |
| Ventas                                                                      | 18    | 3.873.782        | 3013.764         |
| Ingresos no operacionales                                                   | 19    | 2.488            | 6.238            |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                                       |       | <b>3.876.270</b> | <b>3.020.002</b> |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>                                                      |       |                  |                  |
| Inventario inicial                                                          |       | 309.784          | 223.764          |
| Compras                                                                     |       | 2.477.784        | 1.998.082        |
| Importaciones                                                               |       | 679.751          | 501.716          |
| Devolución en compras                                                       |       | (37.775)         | -                |
| Inventario final                                                            |       | (371.815)        | (309.786)        |
| <b>TOTAL COSTOS DE VENTAS</b>                                               |       | <b>3.057.729</b> | <b>2.413.776</b> |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                                       |       | <b>818.541</b>   | <b>606.226</b>   |
| <b>GASTOS</b>                                                               |       |                  |                  |
| Gastos de ventas                                                            |       | 354.673          | 247.879          |
| Gastos de administración                                                    |       | 253.336          | 208.163          |
| Depreciaciones y amortizaciones                                             |       | 15.957           | 12.371           |
| <b>TOTAL GASTOS DE ADM. Y VENTAS</b>                                        |       | <b>623.966</b>   | <b>468.413</b>   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |       | <b>194.575</b>   | <b>137.813</b>   |
| Participación a trabajadores 15%                                            |       | (29.186)         | (20.67G2)        |
| Impuesto a la renta 25%                                                     |       | (41.347)         | (29.285)         |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                        |       | <b>124.042</b>   | <b>87.856</b>    |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
(expresados en U.S dólares)

|                                          | NOTAS     | 31 de diciembre |                |
|------------------------------------------|-----------|-----------------|----------------|
|                                          |           | 2006            | 2005           |
| <b>CAPITAL</b>                           | <b>15</b> | <b>186.001</b>  | <b>186.001</b> |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                     |           |                 |                |
| Saldo al 1 de enero                      |           | 15.755          | 15.755         |
| Asignación                               |           | 11.715          | -              |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>          |           | <b>27.470</b>   | <b>15.755</b>  |
| <b>RESERVA FACULTATIVA</b>               |           |                 |                |
| Reserva facultativa                      |           | 111             | 111            |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>          |           | <b>111</b>      | <b>111</b>     |
| <b>TOTAL RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE</b> | <b>16</b> | <b>27.581</b>   | <b>15.866</b>  |
| <b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>             |           |                 |                |
| Saldo al 1 de enero                      |           | 71.679          | 71.679         |
| Pérdida del ejercicio                    |           | 76.141          | -              |
| <b>TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE</b>          |           | <b>147.820</b>  | <b>71.679</b>  |
| <b>UTILIDADES DEL EJERCICIO</b>          |           |                 |                |
| Saldo al 1 de enero                      |           | 87.856          | -              |
| Transferencia a resultados acumulados    |           | (76.141)        | -              |
| Transferencia a reserva legal            |           | (11.715)        | -              |
| Utilidad del ejercicio                   | <b>17</b> | 124.042         | 87.856         |
| <b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>    |           | <b>124.042</b>  | <b>87.856</b>  |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>              |           | <b>485.444</b>  | <b>361.402</b> |

**COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(expresados en U.S dólares)

|                                                                                   | <b>31 de diciembre</b> |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------|
|                                                                                   | <b>2006</b>            | <b>2005</b>     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                             |                        |                 |
| Recibido de clientes y otros                                                      | 3.603.544              | 2.988.899       |
| Pagado a proveedores y otros                                                      | (3.483.102)            | (2.976.752)     |
| Impuestos por pagar                                                               | (29.379)               | (40.642)        |
| Participación a trabajadores                                                      | (29.186)               | (21.655)        |
| Provisiones sociales                                                              | -                      | (7.867)         |
| Otros egresos                                                                     | -                      | (16.132)        |
| Otros ingresos                                                                    | 2.487                  | 6.238           |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>      | <b>64.364</b>          | <b>(67.911)</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                              |                        |                 |
| Adquisición de activos fijos                                                      | (73.858)               | (5.072)         |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>      | <b>(73.858)</b>        | <b>(5.072)</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                        |                        |                 |
| Obligaciones bancarias                                                            | 22.517                 | 49.377          |
| Pasivos a largo plazo                                                             | 13.444                 | (1.333)         |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> | <b>35.961</b>          | <b>48.044</b>   |
| <b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>                                               |                        |                 |
| Disminución / aumentos durante el año                                             | 26.467                 | (24.939)        |
| Al inicio del año                                                                 | 18.496                 | 43.435          |
| <b>A FIN DE AÑO</b>                                                               | <b>44.963</b>          | <b>18.496</b>   |

Continúa...

**COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**  
(expresados en U.S dólares)

|                                                                                                                      | 31 de diciembre |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                                                      | 2006            | 2005             |
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>         |                 |                  |
| <b>Utilidad</b>                                                                                                      | <b>124.042</b>  | <b>87.856</b>    |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación: |                 |                  |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                                      | 15.957          | 27.371           |
| Otros egresos                                                                                                        | -               | (23.999)         |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                                                 |                 |                  |
| Cuentas por cobrar                                                                                                   | (270.238)       | (24.864)         |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                             | (24.932)        | (17.045)         |
| Inventarios                                                                                                          | (83.688)        | (86.903)         |
| Pagos anticipados                                                                                                    | 2.477           | -                |
| Proveedores                                                                                                          | 279.516         | 18.109           |
| Otras cuentas por pagar                                                                                              | 11.968          | (36.096)         |
| Impuestos por pagar                                                                                                  | -               | (11.357)         |
| Provisiones sociales                                                                                                 | 9.262           | (983)            |
| <b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>                                                                     | <b>(75.635)</b> | <b>(159.139)</b> |
| <b>Total de los ajustes</b>                                                                                          | <b>(59.678)</b> | <b>(155.767)</b> |
| <b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>                                          | <b>64.364</b>   | <b>(67.911)</b>  |



# **COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

### **1. LA COMPAÑIA**

COMERCIO AUTOPARTES CODEPARTES S.A., es una compañía constituida en el Ecuador el 15 de diciembre de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 25 de enero de 1989, mediante escritura pública celebrada ante la Notaría Segunda del Cantón Quito. Ha sido aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 00143 del 20 de enero del 1989.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, esta ha sido constituida para 50 años de actividad, contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil y podrá establecer sucursales dentro y fuera del país.

La actividad principal de la compañía, está orientada a actividades de compra, venta, permuta, administración de bienes inmuebles, urbanos o rústicos, maquinarias, vehículos automotores, materias primas y productos elaborados o semielaborados para la industria, agricultura, ganadería y minería a desarrollar e implementar sistemas de procesamiento de datos y brindar asesoría y asistencia técnica para tal actividad.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico vigente en las fechas en que ocurrieron las transacciones. A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Administración de la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

#### **2.1 CAJA - BANCOS**

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja, caja chica y bancos locales que son utilizados en las actividades financieras de la Compañía.

#### **2.2 CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales y del exterior, cuyos valores son recuperados en el curso normal del ejercicio económico. La Compañía mantiene estados de cuentas y la provisión para cuentas incobrables, de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

#### **2.3 INVENTARIOS**

El inventario de la Compañía está constituido por aditivos, filtros de aire y gasolina y otros productos adquiridos a proveedores locales y del exterior, estos se presentan valorados al costo de adquisición, cuyo valor no excede del valor de mercado. El costo de ventas es

determinado sobre la base del costo de los inventarios y las importaciones efectuadas.

## 2.4 ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIÓN

A partir del 1 de abril del 2000 las adquisiciones de activos se presentan a su costo de adquisición en U.S. dólares; una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos son dados de baja de las cuentas correspondientes del activo fijo y su depreciación.

Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada en el periodo de 3 a 10 años, de acuerdo con los siguientes porcentajes de ley:

|                                                               |      |
|---------------------------------------------------------------|------|
| ■ Muebles y enseres, Maquinaria y equipo y, Equipo de oficina | 10%  |
| ■ Vehículos y Equipo de transporte                            | 20 % |
| ■ Equipos de computación y software                           | 33 % |

## 2.5 CUENTAS POR PAGAR

En este grupo se incluye las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior por los inventarios de mercaderías compradas. También incluye las cuentas por pagar a terceros registrados en el periodo.

## 2.6 PATRIMONIO

Está constituido por el Capital Social de los accionistas, Aportes para futuras capitalizaciones, Reserva Legal y la Reserva Facultativa. También incluye los resultados económicos de los ejercicios económicos anteriores y del ejercicio actual.

## 2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos de la Compañía son reconocidos en los resultados del periodo, los gastos operacionales igualmente son reconocidos y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

## 3. CAJA - BANCOS

|                              | (en U.S. dólares)    |                      |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
|                              | <u>2006</u>          | <u>2005</u>          |
| Al 31 de diciembre registra: |                      |                      |
| Cajas chicas                 | 240                  | 160                  |
| Cheques protestados          | 6.928                | 2.044                |
| Saldos en bancos locales     | 37.795               | 16.292               |
| <b>TOTAL</b>                 | <b><u>44.963</u></b> | <b><u>18.496</u></b> |

## 4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

|                                    |                       |                       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clientes nacionales                | 840.181               | 568.937               |
| Provisión para cuentas incobrables | (19.523)              | (18.517)              |
| <b>TOTAL</b>                       | <b><u>820.658</u></b> | <b><u>550.420</u></b> |

**EVOLUCION DE LA PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES**

|                                              |                 |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero                          | (18.517)        | (12.827)        |
| Provisión contabilizada durante el ejercicio | (1.006)         | (5.690)         |
| Saldo al 31 de diciembre                     | <u>(19.523)</u> | <u>(18.517)</u> |

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR****(en U.S. dólares)****2006      2005**

Al 31 de diciembre registra:

|                             |                      |                      |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Anticipos                   | 38.525               | 7.587                |
| Préstamos a empleados       | 10.976               | 13.664               |
| Otros Préstamos a empleados | 3.277                | 6.595                |
| <b>TOTAL</b>                | <b><u>52.778</u></b> | <b><u>27.846</u></b> |

**6. IMPUESTOS RETENIDOS**

|                     |                 |                     |
|---------------------|-----------------|---------------------|
| Impuesto a la renta | -               | 2.477               |
| <b>TOTAL</b>        | <b><u>-</u></b> | <b><u>2.477</u></b> |

**7. INVENTARIOS**

|                           |                       |                       |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Materia prima             | 371.815               | 309.787               |
| Importaciones             | 22.460                | -                     |
| Garantías de contenedores | -                     | 800                   |
| <b>TOTAL</b>              | <b><u>394.275</u></b> | <b><u>310.587</u></b> |

**8. ACTIVOS FIJOS**

A continuación se presenta en detalle la evolución del activo fijo y su depreciación acumulada, durante los periodos 2006 y 2005.

|                             |                       |                      |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------|
| Saldo al inicio del periodo | 97.411                | 92.339               |
| Adiciones                   | 75.030                | 5.072                |
| Bajas                       | (1.172)               | -                    |
| <b>SUMAN</b>                | <b><u>171.269</u></b> | <b><u>97.411</u></b> |
| Depreciación acumulada      | (67.960)              | (52.003)             |
| <b>TOTAL (NETO)</b>         | <b><u>103.309</u></b> | <b><u>45.408</u></b> |

**9. CUENTAS POR PAGAR**

|                              |                       |                       |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores locales          | 493.907               | 279.394               |
| Proveedores extranjeros      | 152.565               | 98.783                |
| Cuentas por pagar a terceros | 50.487                | 39.266                |
| <b>TOTAL</b>                 | <b><u>696.959</u></b> | <b><u>417.443</u></b> |

**10. OBLIGACIONES FINANCIERAS****(en U.S. dólares)****2006      2005**

Al 31 de diciembre registra:

|                        |                       |                      |
|------------------------|-----------------------|----------------------|
| Produbanco (1)         | 51.261                | 45.602               |
| Banco de Guayaquil (2) | 48.784                | 20.926               |
| Produbank (3)          | 12.000                | 23.000               |
| <b>TOTAL</b>           | <b><u>112.045</u></b> | <b><u>89.528</u></b> |

- (1) Crédito al 10.00% interés, concedido el 6 de sep. 2006, vence el 8 de abr. 2007.  
(2) Saldo sobregirado en la cuenta bancos, por efecto de los cheques girados y no cobrados, registrados.  
(3) Obligación de años anteriores, con abonos mensuales de 1000 USD.

**11. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

|                               |                      |                      |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Impuesto a la renta           | 21.831               | 13.833               |
| Retención Impuesto a la renta | 2.803                | 1.658                |
| IVA por pagar                 | (265)                | -                    |
| Retención del IVA             | 2.515                | 1.870                |
| <b>TOTAL</b>                  | <b><u>26.884</u></b> | <b><u>17.361</u></b> |

**12. CUENTAS POR PAGAR IESS**

|                          |                     |                     |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Aportes IESS             | 2.704               | 2.007               |
| Fondo de reserva         | 5.833               | 4.182               |
| Préstamos quirografarios | 582                 | 485                 |
| <b>TOTAL</b>             | <b><u>9.119</u></b> | <b><u>6.674</u></b> |

**13. CUENTAS Y PROVISIONES LABORALES**

|                                |                      |                      |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| 15% para trabajadores          | 29.186               | 20.672               |
| Provisión decimotercero sueldo | 2.398                | 1.074                |
| Provisión decimocuarto sueldo  | 1.932                | 1.763                |
| Provisión para vacaciones      | 4.115                | 4.696                |
| Asociación empleados           | 170                  | 334                  |
| <b>TOTAL</b>                   | <b><u>37.801</u></b> | <b><u>28.539</u></b> |

**14. PASIVOS A LARGO PLAZO**

|                                        |                      |                      |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Provisión para jubilación patronal (1) | 33.505               | 26.286               |
| Provisión para desahucios              | 14.226               | 8.001                |
| <b>TOTAL</b>                           | <b><u>47.731</u></b> | <b><u>34.287</u></b> |

- (1) Este saldo no incluye el grupo de trabajadores con menos de 10 años de servicio a la fecha de cálculo que suman 6.977 USD. Según el estudio actuarial de Actuaría Cía. Ltda. el valor actual de la reserva contable y matemática acumulada al 31 de diciembre del 2006, asciende a 40.482 USD.

**15. CAPITAL SOCIAL****(en U.S. dólares)****2006      2005**

Al 31 de diciembre registra:

|                |                       |                       |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | <u>186.001</u>        | <u>186.001</u>        |
| <b>TOTAL</b>   | <b><u>186.001</u></b> | <b><u>186.001</u></b> |

El capital social de la Compañía está constituido por 186.001 acciones y participaciones de un dólar cada una, numeradas del cero cero cero uno al ciento ochenta y seis mil dos inclusive, a favor de tres accionistas, las mismas que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

**16. RESERVAS**

|                     |                      |                      |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Reserva legal (1)   | 27.470               | 15.755               |
| Reserva facultativa | <u>111</u>           | <u>111</u>           |
| <b>TOTAL</b>        | <b><u>27.581</u></b> | <b><u>15.866</u></b> |

(1) La ley de Compañías exige que de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomara un porcentaje no menor de un 10 %, para formar el Fondo de Reserva Legal hasta alcanzar por lo menos el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**17. RESULTADOS DEL EJERCICIO**

|                                    |                       |                      |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Resultados del ejercicio (NETO)    | <u>124.042</u>        | <u>87.856</u>        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b><u>124.042</u></b> | <b><u>87.856</u></b> |
| Utilidad contable                  | 194.575               | 137.813              |
| Participación a trabajadores (15%) | (29.186)              | (20.672)             |
| Impuesto a la renta causado (25%)  | <u>(41.347)</u>       | <u>(29.285)</u>      |
| <b>UTILIDAD NETA</b>               | <b><u>124.042</u></b> | <b><u>87.856</u></b> |

**18. VENTAS**

|                  |                         |                         |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ventas Quito     | 2.638.612               | 2.040.608               |
| Ventas Guayaquil | <u>1.253.096</u>        | <u>987.851</u>          |
| <b>SUMAN</b>     | <b><u>3.891.708</u></b> | <b><u>3.028.459</u></b> |
| Notas de crédito | (18.947)                | -                       |
| Notas de débito  | <u>1.021</u>            | <u>-</u>                |
| Devoluciones     | -                       | (14.695)                |
| <b>TOTAL</b>     | <b><u>3.873.782</u></b> | <b><u>3.013.764</u></b> |

**19. INGRESOS NO OPERACIONALES**

|                          |                     |                     |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Rendimientos financieros | 267                 | 6.202               |
| Otros Ingresos           | <u>2.221</u>        | <u>36</u>           |
| <b>TOTAL</b>             | <b><u>2.488</u></b> | <b><u>6.238</u></b> |

## **20. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto importante en los estados financieros examinados.