

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

13 de febrero del 2006

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A. Coneca

Hemos auditado el balance general adjunto de Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A. Coneca al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A. Coneca, al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 18 de febrero del 2005 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A. Coneca al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE- 223



GINDIER ACEVEDO U.  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

## CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA

### BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos corrientes:		
Caja y bancos	293.981	12.448
Documentos y cuentas por cobrar:		
Suscriptores	1.745.000	1.497.915
Compañía relacionada	11.948	-
Empleados	3.322	1.350
Anticipo a proveedores	9.715	-
Impuestos anticipados	907	49.533
Otros	20.767	69.667
	1.791.659	1.618.465
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(127.733)	(117.733)
Total documentos y cuentas por cobrar, netas	1.663.926	1.500.732
Gastos pagados por anticipado	17.615	47.676
Total activos corrientes	1.975.522	1.560.856
Muebles y equipos, neto	50.129	50.760
Cuentas por cobrar suscriptores a largo plazo	1.739.277	1.553.469
Otros activos	98.573	77.906
Total	3.863.501	3.242.991

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Aportes suscriptores	2.694.763	2.236.819
Anticipos de suscriptores	559.998	506.005
Impuestos	23.348	74.706
Pasivos acumulados	87.641	159.826
	-----	-----
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>3.365.750</b>	<b>2.977.356</b>
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	38.206	34.673
	-----	-----
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>3.403.956</b>	<b>3.012.029</b>
Reserva para jubilación patronal	7.546	-
Otros pasivos	173.125	82.030
	-----	-----
<b>Total pasivos</b>	<b>3.584.627</b>	<b>3.094.059</b>
Patrimonio, estado adjunto	278.874	148.932
	-----	-----
<b>Total</b>	<b>3.863.501</b>	<b>3.242.991</b>
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Venta de vehículos	3.295.600	3.212.728
Cuotas de inscripción	244.593	263.669
Cuotas de administración	519.383	455.188
Multas	158.192	179.877
Otros	69.622	27.152
	-----	-----
Total ingresos	4.287.390	4.138.614
	-----	-----
<b><u>Costos y gastos:</u></b>		
Costo de ventas de vehículos	(3.186.111)	(3.070.134)
Gastos de administración	(199.080)	(275.611)
Gastos de ventas	(778.537)	(704.658)
	-----	-----
Total de costos y gastos	(4.163.728)	(4.050.403)
	-----	-----
Utilidad operacional	123.662	88.211
<b>Otros ingresos (egresos):</b>		
Intereses ganados	2.021	8.564
Gastos bancarios	(1.076)	(1.676)
Otros, neto	-	(29.495)
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	124.607	65.604
Participación de trabajadores (Véase Nota 14)	(19.630)	(17.034)
Impuesto a la renta (Véase Nota 14)	(18.765)	(17.472)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	86.212	31.098
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	150.000	-	-	(32.166)	117.834
Apropiación de reserva legal	-	-	697	(697)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	31.098	31.098
Saldo al 31 de diciembre del 2004	150.000	-	697	(1.765)	148.932
Apropiación de reserva legal	-	-	2.413	(2.413)	-
Aportes para futura capitalización recibidos en el año	-	43.730	-	-	43.730
Incremento de Capital	50.000	(43.730)	(3.110)	(3.160)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	86.212	86.212
Saldo al 31 de diciembre del 2005	200.000	-	-	78.874	278.874

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	86.212	31.098
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de muebles y equipos	13.391	44.988
Provisión para cuentas dudosas	10.000	56.776
Provisión para jubilación patronal	7.546	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar de corto plazo	(173.194)	(385.500)
Incremento en cuentas por cobrar de largo plazo	(185.808)	(547.080)
Disminución en inventarios	-	21.661
Disminución (incremento) en gastos anticipados	30.061	(18.580)
Incremento en cuentas por pagar	388.394	781.075
Incremento en beneficios sociales	3.533	1.705
Incremento en otros activos	(20.667)	(20.989)
Incremento en otros pasivos	91.095	32.986
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	164.351	(32.958)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	250.563	(1.860)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en muebles y equipos	(12.760)	(29.541)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(12.760)	(29.541)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Aportes para futura capitalización recibidos en el año	43.730	-
Disminución de sobregiros bancarios	-	(743)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	43.730	(743)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	281.533	(32.144)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	12.448	44.592
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>293.981</u>	<u>12.448</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas, en el año 1990 y esta dedicada desde su inicio a la comercialización a través del sistema de Consorcio, de vehículos, automotores nuevos o usados.

Los bienes a ser adjudicados bajo sorteo o remantes, son adquiridos por la compañía a concesionarios autorizados a nombre del Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A. Coneca y posteriormente vendidos a los beneficiarios - suscriptores adjudicados (Véase adicionalmente Nota 3).

### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

#### **b. Muebles y Equipos**

Se muestran el costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se cargan a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

c. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

d. Ingresos

Los ingresos de la compañía son reconocidos de la siguiente forma:

- Venta de vehículos.- son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento de la entrega del bien (vehículo) al suscriptor adjudicado;
- Cuotas de inscripción.- son reconocidas en base a la factura elaborada al momento de la firma del contrato, esta cuota es equivalente al 3% del precio de venta del vehículo contratado.
- Cuotas de administración.- son reconocidas en base a la facturación mensual y corresponden en un porcentaje de la cuota normal de pago (destinadas para adquirir el vehículo), para cubrir los gastos de operación del sistema.

e. Otros activos y otros pasivos

Representan los valores asumidos por la compañía en las variaciones de precios de los bienes al momento de ser adjudicados sean estas positivas y negativas (otros pasivos y otros activos) que serán reconocidos en resultados en la fecha que finalicen los grupos contratados.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 14).

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable (15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y 25% sobre las utilidades de libre disposición). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 13 y 14)

### NOTA 3 - SUSCRIPTORES

Representan personas naturales que a través de un contrato suscrito con CONECA se comprometen a aportar cuotas en forma mensual (aproximadamente 60 cuotas - 5 años); a su vez la compañía se compromete a entregar vehículos a los suscriptores adjudicados por medio de sorteo o licitación (2 vehículos por cada mes); hasta que se concluya la entrega de los vehículos a todos los aportantes.

Para efectos del cumplimiento de su objeto, la compañía conforma grupo de aproximadamente 120 personas.

Al 31 de diciembre del 2005 existían cuentas por cobrar por vehículos adjudicados y aportes recibidos de suscriptores no adjudicados, como se muestra a continuación:

Grupo No.	<u>Cuentas por cobrar</u> <u>Suscriptores adjudicados</u>		<u>Total</u> <u>Cuentas por</u> <u>cobrar</u> <u>US\$</u>	<u>Número de</u> <u>vehículos</u> <u>adjudicados</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Valores de los</u> <u>bienes Pendientes</u> <u>de adjudicar</u> <u>US\$</u>
	<u>Corto plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Largo plazo</u> <u>US\$</u>			<u>Aportes</u> <u>Suscriptores</u> <u>no adjudicados</u> <u>US\$</u>	
115	10.098	2.378	12.476	3	7.919	-
116	39.476	3.201	42.677	11	6.734	8.995
117	29.774	9.627	39.401	17	69.193	79.740
118	91.428	17.761	109.189	35	59.774	74.215
119	118.263	48.927	167.190	36	69.056	88.589
120	158.135	90.080	248.215	55	138.923	335.175
121	129.110	85.106	214.216	47	153.606	381.930
122	134.412	107.857	242.269	47	145.009	408.430
123	133.698	123.239	256.937	46	252.955	680.060
124	125.856	143.932	269.788	42	244.172	779.625
125	132.445	148.944	281.389	44	242.518	847.100
126	117.839	165.494	283.333	42	209.381	817.540
127	109.199	132.649	241.848	34	181.836	805.220
128	95.910	160.628	256.538	31	177.422	967.730
129	61.111	109.406	170.517	21	160.403	1.095.845
130	58.419	115.165	173.584	20	183.272	1.222.440
131	49.286	103.565	152.851	18	151.682	1.240.235
132	52.357	106.210	158.567	16	120.972	1.353.115
133	18.217	50.975	69.192	7	77.900	1.447.380
134	4.800	14.133	18.933	2	27.695	1.155.770
Otros	75.167	-	75.167	-	14.341	-
	<u>1.745.000 (1)</u>	<u>1.739.277 (2)</u>	<u>3.484.277 (3)</u>	<u>574</u>	<u>2.694.763 (4)</u>	<u>13.789.134 (5)</u>

(1) Incluye US\$ 119.610, de cartera en poder de los abogados para las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para incobrables.

(2) Cobrables en cuotas mensuales hasta el año 2010.

**NOTA 3 - SUSCRIPTORES**  
(Continuación)

- (3) Representan las cuotas pendientes de cobro en el corto y largo plazo a los suscriptores adjudicados, estas cuentas por cobrar se encuentran garantizadas con contratos de reserva de dominio sobre los vehículos entregados. A partir del mes de agosto del 2005 la cartera se encuentra garantizada por medio de un fideicomiso de garantía. Al 31 de diciembre del 2005 existen entregados al fideicomiso 72 vehículos por un monto aproximado de US\$ 1.073.065 (Véase Nota 10).
- (4) Representan las cuotas mensuales recibidas de los suscriptores admitidos en los diferentes grupos; estos aportes se liquidan en función de la facturación del vehículo al momento de la adjudicación del bien al suscriptor.
- (5) Representa el valor total de los bienes a ser adjudicados en cada uno de los grupos hasta el año 2010.

**NOTA 4 - ANTICIPOS RECIBIDOS DE SUSCRIPTORES**

Anticipos recibidos de suscriptores al 31 de diciembre del 2005, representan:

	<u>US\$</u>
a. Valores recibidos de suscriptores que fueron aceptados para la adjudicación del vehículo; facturación que se realizará los primeros meses del 2006.	479.526
b. Valores recibidos de suscriptores no adjudicados por concepto de cuotas anticipadas y cuotas de licitación que no fueron favorecidas en la asamblea de adjudicación.	80.472
	<hr style="width: 100%;"/>
	<u>559.998</u>

**NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS**

Las principales transacciones con sus compañías relacionadas (accionistas comunes); realizadas en términos y condiciones similares a terceros, durante los años 2005 y 2004, fueron:

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS  
(Continuación)

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>Compras de vehículos</u>		
Latinoamericana de Vehículos C.A.	1.510.542	1.157.341
Lanzoty C.A.	704.792	604.754

El principal saldo por cobrar con su compañía relacionada al 31 de diciembre del 2005 representa un anticipo para la compra de un vehículo a Latinoamericana de Vehículos C.A. por US\$ 11.948.

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Anticipo de impuestos a la renta	-	75
Impuesto al Valor Agregado – IVA crédito tributario	-	44.055
Retenciones en fuente de impuesto a la renta 2004	907	5.333
Retenciones en fuente de impuesto a la renta 2002	-	70
	<u>907</u>	<u>49.533</u>
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	4.739	49.996
Retenciones de IVA	2.106	2.230
Retenciones en fuente	3.781	5.008
Impuesto a la renta	12.722	17.472
	<u>23.348</u>	<u>74.706</u>

## NOTA 7- MUEBLES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de muebles y equipos durante los años 2004 y 2005:

	Saldo al 1 de <u>Enero del</u> <u>2004</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	Saldo al 31 <u>de Diciembre</u> <u>del 2004</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	Saldo al 31 <u>de Diciembre</u> <u>del 2005</u> US\$	Tasa anual de Depreciación %
Muebles y Enseres	42.809	10.835	(2.799)	50.845	8.952	(6.153)	53.644	10
Equipo de Computación	20.343	9.329	(4.549)	25.123	3.808	(8.801)	20.130	33
Adecuaciones	34.745	9.377	(44.122)	-	-	-	-	
	97.897	29.541	(51.470)	75.968	12.760	(14.954)	73.774	
Menos: Depreciación acumulada	(31.690)	(44.988)	51.470	(25.208)	(13.391)	14.954	(23.645)	
	66.207	(15.447)	-	50.760	(631)	-	50.129	

## NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

	Saldo al 1º de <u>enero del</u> <u>2005</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de <u>Diciembre del</u> <u>2005</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	34.673	138.380	(134.847)	38.206
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	117.733	10.000	-	127.733
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	-	7.546	-	7.546

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS, participación de los trabajadores en las utilidades.

## NOTA 9 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

**NOTA 10- FIDEICOMISO MERCANTIL**

De conformidad con la escritura pública, celebrada el 29 de agosto del 2005, ante la Notaria Tercera del Cantón Quito, Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A. CONECA constituyó un Fideicomiso Mercantil de Garantía, a donde cada adjudicatario aporta su vehículo, con el fin de que los bienes que lo integren sirvan como garantía y fuente de pago a favor del beneficiario (CONECA), por las obligaciones contraídas por cada uno de los Adjudicatarios.

Los Adjudicatarios tendrán derecho a la restitución del respectivo vehículo entregado al fideicomiso, únicamente cuando todas y cada una de las obligaciones (deudas) garantizadas con este fideicomiso, se encuentren totalmente canceladas.

**NOTA 11- RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 12 - AUMENTO DE CAPITAL**

Durante el año 2005, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 50.000, mediante un aporte en efectivo de US \$ 43.730 y capitalización de la reserva legal y utilidades correspondientes al año anterior que debían ser reinvertidas por US \$ 6.270.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2005, está representado por 5.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 0.04 cada una.

**NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2004, se acogió a la tarifa del 15% y capitalizó durante el año 2005 el valor neto de sus utilidades por US\$ 6.270. Durante el año 2006, la compañía deberá capitalizar parte de la utilidad neta del ejercicio 2005 (US\$ 70.360).

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	124.607	124.607	65.604	65.604
Más - Gastos no deducibles (exceso en provisión cuentas incobrables)	6.261	6.261	47.957	47.957
Base para participación a trabajadores	<u>130.868</u>		<u>113.561</u>	
15% en participación	<u>19.630</u>		<u>17.034</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(19.630)		(17.034)
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 16)		(8.034)		(24.132)
Base para impuesto a la renta		<u>103.204</u>		<u>72.395</u>
	<u>Tarifa</u>	<u>US \$</u>	<u>Tarifa</u>	<u>US \$</u>
Utilidades a ser reinvertidas	15%	70.360	10.554	6.270
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	25%	32.844	8.211	16.531
Impuesto a la renta		<u>18.765</u>		<u>17.472</u>

**NOTA 15 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS**

Le Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtienen dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En base a está disposición la compañía compensó durante el año 2005 la totalidad de las pérdidas por US \$ 8.034 (US\$ 24.132 durante el año 2004), con utilidades gravables del año.

**NOTA 16- EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

**CONECA C.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DICIEMBRE DEL 2005**

Dic-05

<b>ACTIVOS</b>		
	<b>CORRIENTE</b>	<b>1.958.408,76</b>
100	EFFECTIVO	293.981,48
101	INVERSIONES	500,00
102	DOCUMENTOS POR COBRAR	1.554.359,47
103,01	CTAS POR COBRAR CIAS RELACIONADAS	11.947,86
103,03	PRESTAMOS EMPLEADOS	3.322,00
103,04	CTAS POR COBRAR SUSCRIPTORES	187.091,10
103,05	CUENTAS INCOBRABLES	-127.733,11
103,06	ANTICIPOS PROVEEDORES	15.758,40
103,08	OTRAS CTAS POR COBRAR	18.274,10
105	PAGOS ANTICIPADOS	907,46
	<b>NO CORRIENTE</b>	<b>1.905.094,34</b>
122	ARRIENDOS ACUMULADOS POR PAGAR	12.666,78
123	SEGUROS ACUMULADOS POR PAGAR	4.947,64
125	MUEBLES Y ENSERES	53.643,31
126	EQUIPOS DE OFICINA	20.131,34
128	DEPRECIACION ACUMULADA	-23.644,61
130	CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	1.739.276,74
140	RESULTADO OPERATIVO	98.073,14
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.863.503,10</b>
	<b>PASIVO</b>	
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-3.584.628,98</b>
201	OTRAS CUENTAS POR PAGAR - CLIENTES	-12.901,26
202	DOCUMENTOS POR PAGAR	0,00
203	CUENTAS POR PAGAR	-614.070,95
204	APORTES DE SUSCRIPTORES	-2.694.762,96
205	PASIVO CORTO PLAZO	0,00
206	OBLIGACIONES ACUMULADAS	-89.768,68
230	REAJUSTE DIFERIDO	-173.125,13
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-3.584.628,98</b>
	<b>PATRIMONIO</b>	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-208.621,20</b>
301	CAPITAL SOCIAL	-200.000,00
302	DEPOSITO FUTURA CAPITALIZACION	0,00
303	RESERVAS	-8.621,20
304	REEXPRESION MONETARIA	0,00
	<b>TOTAL RESULTADOS</b>	<b>-70.252,92</b>
305,01	UTILIDADES ACUMULADAS	-696,67
305,02	PERDIDAS ACUMULADAS	0,00
305,03	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-69.556,25
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-278.874,12</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-3.863.503,10</b>

**CONECA C.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.103.330,86</b>
	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>945.618,96</b>
401,01	CUOTAS DE INSCRIPCION	244.593,00
401,02	CUOTAS DE ADMINISTRACION	519.382,65
410	INGRESOS POR MULTAS	158.191,80
420	INGRESOS ADMINISTRACION DE SEGUROS	23.451,51
430	INGRESOS POR VENTAS SEGUROS	0,00
	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>157.711,90</b>
440	INGRESO POR VEHICULOS	126.879,21
460	UTILIDAD CANCELACION DEUDA CLIENTES	1.836,85
480	INTERESES GANADOS	2.021,28
490	OTROS INGRESOS	26.974,56
	<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>-978.693,56</b>
	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>-198.971,47</b>
500,01	SUELDOS Y SALARIOS	-76.107,07
500,02	BENEFICIOS SOCIALES	-31.864,62
500,03	COMPENSACION - OTROS BENEFICIOS	-3.029,52
500,04	SERVICIOS PROFESIONALES	-35.683,31
500,05	PAPELERIA Y SUMINISTROS	-2.406,53
500,06	SEGUROS E IMPUESTOS	-14.650,37
500,07	CUOTAS Y CONTRIBUCIONES	-7.470,99
500,08	MULTA INCOBRABLES	-10.000,00
500,09	CARGOS FIJOS	-13.390,56
500,1	MOVILIZACION	-257,74
500,11	OTROS GASTOS	-4.110,76
	<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>-109,21</b>
500,12	GASTOS NO DEDUCIBLES	-109,21
	<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>-778.536,63</b>
510,01	SUELDOS	-270.667,12
510,02	BENEFICIOS SOCIALES	-75.861,10
510,03	ARRIENDOS	-117.624,57
510,04	SERVICIOS PUBLICOS	-66.941,64
510,05	MANTENIMIENTO	-49.936,72
510,06	PUBLICIDAD	-95.950,18
510,07	PAPELERIA Y SUMINISTRO	-32.009,05
510,08	SEGUROS	-13.464,70
510,09	CAPACITACION	-6.510,70
510,1	GASTOS DE VIAJE	-16.117,25
510,11	SERVICIOS PROFESIONALES	-10,00
510,12	OTROS GASTOS	-30.486,04
510,13	REPARACION VEHICULOS	-2.957,56
	<b>OTROS EGRESOS</b>	<b>-1.076,25</b>
520	PERDIDA CANCELACION DEUDA CLIENTES	0,00
570	OTROS EGRESOS	-1.076,25
580	RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	0,00
	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>124.637,30</b>