

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Traderacción S.A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en las auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo a las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión
3. Como se explica en la nota 5 a los estados financieros, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Cleanature Corp. y Radio Visión que al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a US.\$ 293.124. Debido a que no nos fueron proporcionados estados financieros auditados de las citadas compañías y a que no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos ha sido posible determinar la razonabilidad de este saldo del balance.

TRADERACCIÓN S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Av Amazonas 4600 y Pereira  
Edif. Exprocom 5to piso.  
Quito - Ecuador  
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284  
hsanchez@sanchezasociados.com  
www.sanchezasociados.com  
PO.Box 17078933

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Traderacción S.A., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de conformidad con Normas Ecuatorianas de contabilidad.
5. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 17 de febrero del 2006

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS CIA.LTDA.

*Sánchez Vergara & Asociados*  
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-470

  
C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.  
MATRÍCULA 22.459

TRADERACCIÓN S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Av Amazonas 4600 y Pereira  
Edif. Exprocom 5to piso.  
Quito - Ecuador  
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284  
hsanchez@sanchezasociados.com  
www.sanchezasociados.com  
PO.Box 17078933

Traderacción S.A.

**BALANCE GENERAL**

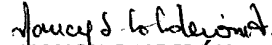
**Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>ACTIVOS</b>	<b>Ref.</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Activos Corrientes</b>				
Bancos			198,909	308,115
Inversiones temporales		3	828,413	648,672
Cuentas por cobrar		4	115,001	183,277
Otros activos corrientes		5	2,466	20,460
<b>Total Activos Corrientes</b>			<u>1,144,788</u>	<u>1,160,523</u>
Inversiones Largo Plazo		6	336,143	336,143
<b>Total Activos:</b>			<u><b>1,480,931</b></u>	<u><b>1,496,666</b></u>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Cuentas Por Pagar			<u>1,733</u>	<u>1,034</u>
Impuestos por Pagar		7	<u>1,733</u>	<u>1,034</u>
Otros menores			<u>958</u>	
<b>Total Pasivos Corrientes</b>			<u><b>2,691</b></u>	<u><b>1,034</b></u>
<b>Total Pasivos:</b>			<u><b>2,691</b></u>	<u><b>1,034</b></u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			<u><b>1,478,240</b></u>	<u><b>1,495,633</b></u>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>			<u><b>1,480,931</b></u>	<u><b>1,496,666</b></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

  
**JUAN MOLINA**  
GERENTE GENERAL

  
**NANCY CALDERÓN**  
CONTADORA GENERAL

TRADERACCIÓN S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Traderacción S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

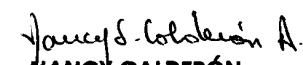
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>INGRESOS</u>	Ref.	2005	2004
Intereses Ganados Inversión		20,400	5,235
Intereses Ganados Cuentas por Cobrar		9,725	11,606
<b>Total Ingresos:</b>		<u>30,125</u>	<u>16,841</u>
 <u>GASTOS</u>			
Gastos de Administrativos		(45,785)	(50,334)
 <b>Resultados antes de impuestos</b>		<u>(15,661)</u>	<u>(33,492)</u>
 Impuesto a la renta		(1,732)	-
 <b>Resultado neto del ejercicio</b>		<u><b>(17,393)</b></u>	<u><b>(33,492)</b></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

  
JUAN MOLINA  
GERENTE GENERAL

  
NANCY CALDERÓN  
CONTADORA GENERAL

TRADERACCIÓN S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Traderacción S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

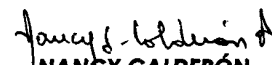
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Fut. Capitalizac.	Reserva Capital	Utilidades Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Total al 31 de diciembre del 2003	10,000	159,517	56,000	(707,665)	3,424,245	(1,412,972)	1,529,125
Resultado del ejercicio 2004						(33,492)	(33,492)
Total al 31 de diciembre del 2004	10,000	159,517	56,000	(707,665)	3,424,245	(1,446,464)	1,495,633
Apropiación resultados año 2004					(33,492)	33,492	-
Resultado del ejercicio 2005						(17,393)	(17,393)
Total al 31 de diciembre del 2005	10,000	159,517	56,000	(707,665)	3,390,753	(1,430,365)	1,478,240

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

  
JUAN MOLINA  
GERENTE GENERAL

  
NANCY CALDERÓN  
CONTADORA GENERAL

TRADERACCIÓN S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Traderacción S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2005 y 2.004**  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta del año	-17,393	-33,492
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	68,276	29,857
Reparto de dividendos utilidades años anteriores		
Otros activos corrientes	17,994	-255
Dividendos anticipados		
Impuestos por pagar	-700	-22
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>68,178</b></u>	<u><b>-3,912</b></u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Incremento/Disminución de inversiones temporales	-179,741	76,894
Disminución de inversiones en acciones		
Incremento de inversión en acciones		
Reducción de cuentas por cobrar a largo plazo		
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u><b>-179,741</b></u>	<u><b>76,894</b></u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<u><b>-111,563</b></u>	<u><b>72,982</b></u>
<b>Efectivo al principio del año</b>	<u><b>308,115</b></u>	<u><b>235,133</b></u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><b>198,909</b></u>	<u><b>308,115</b></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

  
**JUAN MOLINA**  
GERENTE GENERAL

  
**NANCY CALDERÓN**  
CONTADORA GENERAL

TRADERACCIÓN S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

# **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de Diciembre del 2005 Y 2004

## **Nota 1.- Operaciones**

Produservicios S.A. fue constituida el 11 de mayo de 1988, teniendo por objeto social dedicarse a la compra, venta y administración de bienes inmuebles; compra, venta, importación exportación representación y comercialización de vehículos y maquinaria para uso industrial.

La Junta Universal de Accionistas de la Compañía autorizó el cambio de denominación de la Compañía por el de Traderacción S.A. a través de la Escritura Pública celebrada el 17 de Septiembre del 2001.

La Administración de la Compañía considera que ésta se dedicará únicamente a administrar su principal activo, las inversiones temporales y en acciones. La viabilidad futura de la Compañía depende básicamente de los resultados que obtenga de sus inversiones y de las decisiones que tomen sus accionistas.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas.

## **Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables**

### **a Bases fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las disposiciones de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2.001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

### **b Ajuste y conversión a dólares Estadounidenses**

- Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo de 2.000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las disposiciones técnicas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

### **c Inversiones Temporales**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**d Inversiones en Acciones**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Al 31 de diciembre, se verificó que el valor en libros no excede los últimos valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

**e Provisión para Impuesto a la renta**

Se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**f Reserva de Capital**

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

**Nota 3.- Inversiones Temporales**

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

DETALLE	REF:	2005	2004
Fideicomiso LDU	2	199.535	220.298
Inversión en Bco. Sabadell	1	428.878	428.374
Diners Club papel Comercial	3	200.000	
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>828.413</b>	<b>648.672</b>

1 El saldo corresponde a un depósito cuyo plazo vence en enero de 2006



- 2 Corresponde al 3.076% de participación en el Fideicomiso LDU que se recibió en enero de 2002 como parte de pago de las cuentas pendientes con Proestadio. Con fecha 28 de enero de 2002 Proestadio suscribió un convenio con ciertos acreedores, entre ellos incluida la empresa Traderacción S.A., por el cual entrega en dación en pago, derechos fiduciarios de su propiedad del Fideicomiso mercantil Liga Deportiva Universitaria, los cuales dan derecho a sus beneficiarios a la recuperación de las deudas en función de las ventas de suites y palcos del Estadio de Liga Deportiva Universitaria. Durante el ejercicio 2004, se ha recibido del Administrador del Fideicomiso recuperos por un total de US.\$ 82.129, y en el año 2005 un total de US. \$ 20.769
- 3 Corresponde a la inversión en papel comercial de Dines Club por un valor nominal de US. \$ 200.000, con una tasa de rendimiento de 6%, cuya fecha de inicio es el 1 de febrero de 2005 y su vencimiento es el 6 de febrero de 2006.

#### **Nota 4.- Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar de la Compañía están conformadas de la siguiente manera:

DETALLE	REF:	2.005	2.004
Inmoemp S.A.	1	81.001	76.905
Otros		4.000	6.372
Inmoholdings Inc.	2	30.000	100.000
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>			<b>183.277</b>

1. Corresponde a valor pendiente de cobro, generado en noviembre de 2.002 por la venta de acciones de Produbanco, se renovó la operación en diciembre de 2.004 con plazo de un año a una tasa de interés del 6% anual.
2. Préstamo concedido a un año plazo, con una tasa del 6% anual.

## Nota 5.- Inversiones en Acciones

Los saldos de inversiones se detallan a continuación:

DESCRIPCION	Porcentaje	V. Patrimonial		Número	Saldo al	Saldo al
	Participación	Proporcional		De		
		2005	2004	Acciones	31/12/05	31/12/04
Proestadio (1)	27.32	66.647	64,228	28,003	43.019	43,019
Cleanature Corp.(3)	21.50	n/d	343,537	1,075	258.450	258,450
Radio Visión S.A. (2)	9.24		n/d	5,000	34.674	34,674
<b>Total Inversiones</b>					<b>336,142</b>	<b>336,142</b>

1 Información tomada de estados financieros no auditados.

2 Hasta la presente fecha no se dispone de los estados financieros auditados de dicha entidad.

3 Cleanature Corp compañía panameña, mantiene inversiones en acciones de compañías ecuatorianas dedicadas a proyectos de limpieza del medio ambiente y petróleo. No se dispone de estados financieros auditados de esta Compañía.

## Nota 6.- Impuesto a la Renta

### **Determinación de la Base de Cálculo de Impuesto a la Renta**

La provisión de impuesto a la renta se determina de la siguiente forma:

TRADERACCIÓN S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

DETALLE	31/12/2005	31/12/2004
Resultado del Ejercicio	(15.661)	(33.492)
Más Gastos no deducibles	22.589	6.546
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	6.929	(26.946)
<b>25% Impuesto a la Renta</b>	<b>1.732</b>	<b>0</b>

#### Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

La Compañía se encuentra pendiente de fiscalizaciones tributarias desde los ejercicios 2002, 2003, 2004 y 2005.

#### Nota 7.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.