

# Sánchez

Audidores



## 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 2006 y 2005 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 2006 y 2005 ascienden a US\$96.953 y US.\$.293,124 respectivamente. 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.
4. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, 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 2006 y 2005 de conformidad con Normas Ecuatorianas de contabilidad.

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

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

# Sánchez

Audidores



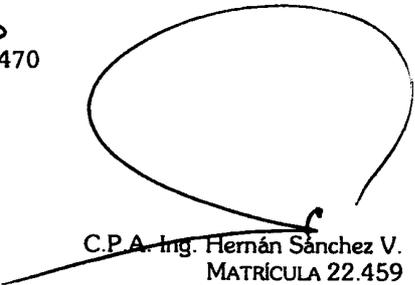
an independent member of  
**BAKER TILLY**  
INTERNATIONAL

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 16 de marzo del 2007

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

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

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

Traderacción S.A.

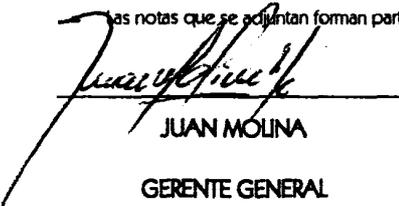
**BALANCE GENERAL**

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

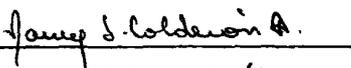
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Ref.	2006	2005
<b>Activos Corrientes</b>			
Bancos		34.203	198.909
Inversiones temporales	3	490.504	828.413
Cuentas por cobrar	4	81.001	115.001
Otros activos corrientes		<u>2.651</u>	<u>2.466</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>608.358</b>	<b>1.144.788</b>
Inversiones Largo Plazo	5	96.953	336.143
<b>Total Activos:</b>		<b><u>705.310</u></b>	<b><u>1.480.931</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas Por Pagar		1.196	1.733
Otros menores		<u>7</u>	<u>959</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1.203</b>	<b>2.692</b>
<b>Total Pasivos:</b>		<b><u>1.203</u></b>	<b><u>2.692</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>704.107</b>	<b>1.478.240</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>705.310</u></b>	<b><u>1.480.931</u></b>

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

  
JUAN MOLINA

GERENTE GENERAL

  
NANCY CALDERÓN

CONTADORA GENERAL

Traderacción S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

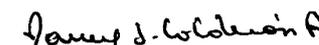
<u>INGRESOS</u>	Ref.	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Intereses Ganados Inversión		16.211	20.400
Intereses Ganados Cuentas por Cobrar		1.157	9.725
<b>Total Ingresos:</b>		17.368	30.125
<b><u>GASTOS</u></b>			
Gastos de Administrativos		(51.854)	(45.003)
Gastos Financieros	8	(239.648)	(782)
		(291.502)	(45.785)
<b>Resultados antes de impuestos</b>		(274.134)	(15.661)
Impuesto a la renta			(1.732)
		(274.134)	(17.393)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>(274.134)</b>	<b>(17.393)</b>

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


---

**JUAN MOLINA**  
GERENTE GENERAL


---

**NANCY CALDERÓN**  
CONTADORA GENERAL

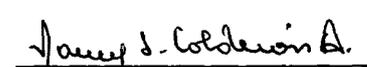
Traderación S.A.  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
 Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social (Nota 7)	Reserva Legal	Apt. Fut. Capitalizac.	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo 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)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>10.000</b>	<b>159.517</b>	<b>56.000</b>	<b>(707.665)</b>	<b>3.390.753</b>	<b>(1.430.365)</b>	<b>1.478.240</b>
Apropiación de resultados de años anteriores					(1.430.365)	1.430.365	
Compensación de Pérdidas				707.665	(707.665)		
Dividendos pagados					(500.000)		(500.000)
Resultado del ejercicio 2006						(274.134)	(274.134)
<b>Total al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>10.000</b>	<b>159.517</b>	<b>56.000</b>		<b>752.723</b>	<b>(274.134)</b>	<b>704.107</b>

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

  
 JUAN MOLINA  
 GERENTE GENERAL

  
 NANCY CALDERÓN  
 CONTADORA GENERAL

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2006 Y 2005

## 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.

### **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 periodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

DETALLE	REF:	2006	2005
Fideicomiso LDU	2	196.459	199.535
Inversión en Bco. Sabadell	1	294.045	428.878
Diners Club papel Comercial		0	200.000
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>490.504</b>	<b>828.413</b>

- 1 El saldo corresponde a un depósito cuyo plazo vence en enero de 2007
- 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 2005, se

ha recibido del Administrador del Fideicomiso recuperos por un total de US. \$ 20.769 y en el año 2006 un total de US.\$3.076.

#### Nota 4.- Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar de la Compañía están conformadas de la siguiente manera:

DETALLE	REF:	2.006	2.005
Inmoemp S.A.	1	81.001	81.001
Otros			4.000
Inmo Holdings Inc.			30.000
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>81.001</b>	<b>115.001</b>

1. Corresponde a un valor pendiente de cobro, generado en noviembre de 2.002 por la venta de acciones de Produbanco, se renovó la operación con plazo de un año a una tasa de interés del 6% anual, durante el año 2006 no se provisionó los intereses correspondientes.

#### Nota 5.- Inversiones en Acciones

Los saldos de inversiones se detallan a continuación:

DESCRIPCION	Porcentaje Participación en el capital 31/12/2006	Valor Patrimonial Proporcional		Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005
		2006	2005		
Proestadio (1)	27,32%	n/d	64.228	43.019	43.019
Radio Visión S.A. (1)	9,24%	n/d.	n/d	34.674	34.674
Cleanature Corp.(2)	21,50%	19.260	343.537	258.450	258.450
(-) Provisión por Devalorización (2)				(239.190)	
<b>Total Inversiones</b>				<b>96.953</b>	<b>336.143</b>

- 1 Hasta la presente fecha no se dispone de los estados financieros auditados.
- 2 Cleanature Corp. de nacionalidad panameña, mantiene inversiones en acciones de compañías ecuatorianas dedicadas a proyectos de limpieza del medio ambiente y petróleo. En el año 2006, en base a los estados financieros proporcionados se decide registrar una provisión por desvalorización de la inversión.

## 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:

DETALLE	31/12/2006	31/12/2005
Resultado del Ejercicio	(274.134)	(15.661)
Más Gastos no deducibles	239.675	322.589
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	(34.458)	6.929
25% Impuesto a la Renta	0	1.732

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

La Compañía se encuentra pendiente de fiscalizaciones tributarias los ejercicios 2003 a 2006.

### **Reformas tributarias aplicables desde 2.005**

Con Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 494 del 31 de diciembre de 2.004 se han introducido reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno en los temas que tienen que ver con partes relacionadas y precios de transferencia, las que están vinculadas entre sí y permitirán a la Administración Tributaria desarrollar la facultad que ya estaba prevista en el artículo 91 del Código Tributario, en relación a la determinación de la base imponible del impuesto a la renta.

En el ejercicio 2006 la Compañía no tuvo transacciones con partes relacionadas en el exterior superiores a US\$ 300 mil por lo tanto no realizó el estudio de precios de transferencia por transacciones realizadas con relacionadas en el exterior.

## Nota 7.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Traderacción S.A. al final del 2006 es de 10.000 acciones de un valor nominal de US\$.1 cada una.

## Nota 8.- Gastos Financieros

Incluye US\$.239.190, por provisión por desvalorización de la inversión de Cleanatura Corp, descrita en la Nota 5.

Nota 9.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 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.