

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006


A LOS SEÑORES SOCIOS DE SOUTH MOTORS S. A."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "SOUTH MOTORS S. A." al 31 de Diciembre de 2.006 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoria.
2. Nuestra Auditoria se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoria incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.
4. Por la fecha de realización de la Auditoria Externa (28 de Mayo de 2007) no se pudo efectuar la confirmación directa de: Cuentas por Cobrar Clientes, Otras Cuentas por Cobrar, Inventarios, Préstamos Bancarios, Préstamos de Terceros. No obstante se aplicaron pruebas alternativas, basadas en los documentos soportes y registros de contabilidad.
5. La empresa no exhibió documento soporte de la autorización de Préstamos concedidos a la empresa Surtillanta Carvajal.
6. En los préstamos concedidos al Sr. Eduardo Carvajal los egresos son emitidos a nombre del Sr. Lupiano Andrade.
7. La empresa no proporcionó la documentación soporte del Inventario Físico realizado.
8. El Préstamo otorgado por el Banco del Pichincha de \$45.000,00 no se encuentra documento soporte.
9. En nuestra opinión excepto por los ajustes contables que hubieren en la relación a lo expresado en el numeral 4, 5, 6, 7, 8, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "SOUTH MOTORS S. A." al 31 de Diciembre de 2.006, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

10. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado previa elaboración de los 16 anexos y plantilla requeridos, los mismos que serán objeto de revisión por Auditoria Externa.

SC - RNAE N° 053
Junio, 14 de 2.007
Quito - Ecuador



C.F.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

" SOUTH MOTORS S. A. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA CHICA	(NOTA 3)	24.863,33	PROVEEDORES	(NOTA 11)	118.910,16
BANCOS	(NOTA 4)	6.069,04	PRESTAMOS BANCARIOS C/P	(NOTA 12)	176.548,29
CTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 5)	778.980,78	PRESTAMOS TERCEROS C/P	(NOTA 13)	16.000,00
OTRAS CTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	218.395,42	PROVISIONES PATRONALES	(NOTA 14)	23.077,50
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	55.914,71	OBLIGACIONES IESS	(NOTA 15)	5.272,62
INVENTARIOS	(NOTA 8)	533.776,86	OTRAS CTAS. POR PAGAR	(NOTA 16)	121.213,00
PAGOS ANTICIPADOS VARIOS	(NOTA 9)	<u>26.088,42</u>	CTAS. POR PAGAR ACCIONIST.	(NOTA 17)	3.822,98
			IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 18)	<u>3.205,05</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.644.088,56	TOTAL PASIVO CORRIENTE		468.049,60
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	289.209,92	PRESTAMOS BANCARIOS L/P	(NOTA 19)	511.042,47
DEPREC. ACUM. ACT. FIJO		<u>-36.529,75</u>	PRESTAMOS TERCEROS L/P	(NOTA 20)	<u>446.779,08</u>
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		957.821,55
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		252.680,17	TOTAL PASIVO		1.425.871,15
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 21)	30.800,00
			RESERVA LEGAL	(NOTA 22)	14.021,51
			RESERVA FACULTATIVA	(NOTA 23)	7,48
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 24)	24.286,65
			RESULTADO EJERC. ANTERIOR	(NOTA 25)	225.352,47
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 26)	<u>176.429,47</u>
			TOTAL PATRIMONIO		470.897,58
TOTAL ACTIVOS		<u>1.896.768,73</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.896.768,73</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"SOUTH MOTORS S. A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.006

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Mercadería	3.285.053,05	
Ventas Servicios	13.801,40	
Devoluciones en Ventas	-57.909,71	
Descuentos en Ventas	-40.058,82	3.200.885,92
(-) COSTO DE VENTAS		-2.429.814,36

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

771.071,56

(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Gastos de Personal	-145.516,44	
Gastos Depreciación	-29.147,44	
Honorarios y Comisiones	-97.764,84	
Mantenimiento y Reparaciones	-11.000,00	
Arrendamiento	-44.074,79	
Promoción y Publicidad	-3.060,21	
Combustible	-4.694,48	
Seguros y Reaseguros	-1.928,31	
Suministros y Materiales	-16.596,55	
Transporte	-10.529,35	
Gastos de Gestión	-15.537,54	
Gastos de Viaje	-27.285,00	
Gastos Servicios Públicos	-12.141,94	
Intereses y Comisiones Bancarias	-32.005,91	
Otros Gastos	-76.350,14	-527.632,94

UTILIDAD OPERACIONAL

243.438,62

(+) INGRESOS NO OPERACIONALES

Ingresos Financieros

Intereses Ctas. Bancarias 22,68

Otros Ingresos

Recuperación Gastos 3.844,96

Descuento en Compras 184,09 4.051,73

(-) GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos Financieros

Gasto Intereses Préstamos Bancarios -70.492,51

Gastos no Deducibles

Intereses y Multas -568,37 -71.060,88

Utilidad antes 15% Participación

Trabajadores e Impuesto a la Renta 176.429,47

"SOUTH MOTORS S. A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.005 - DICIEMBRE 2.006

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2005	SALDO AL 31/12/2006	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja Chica	27.372.55	24.863.33	-	2.509.22
Bancos	9.773.27	6.069.04	-	3.704.23
Cuentas por Cobrar Clientes	797.896.50	778.980.78	-	18.915.72
Otras Cuentas por Cobrar	243.370.52	218.395.42	-	24.975.10
Impuestos Anticipados	44.747.80	53.914.71	11.166.91	-
Inventarios	574.196.87	533.776.86	-	40.420.01
Pagos Anticipados Varios	13.627.01	26.088.42	12.461.41	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.710.984.52	1.644.088.56	23.628.32	90.524.28
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	292.509.01	289.209.92	-	3.299.09
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	49.149.44	36.529.75	12.619.69	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	243.359.57	252.680.17	12.619.69	3.299.09
TOTAL ACTIVOS	1.954.344.09	1.896.768.73	36.248.01	93.823.37
			57.575.36	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Proveedores	229.932.52	118.910.16	-	111.022.36
Préstamos Bancarios C/P	202.461.05	176.548.29	-	25.912.76
Préstamos Terceros C/P	167.534.25	16.000.00	-	151.534.25
Provisiones Patronales	53.787.69	23.077.50	-	30.710.19
Obligaciones IESS	4.391.23	5.272.62	881.39	-
Otras Cuentas por Pagar	94.543.73	121.213.00	26.669.27	-
Cuentas por Pagar Accionistas	-	3.822.98	3.822.98	-
Impuestos por Pagar	49.398.62	3.205.05	-	46.193.57
TOTAL PASIVO CORRIENTE	802.049.09	468.049.60	31.373.64	365.373.13
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos Bancarios L/P	611.821.75	511.042.47	-	100.779.28
Préstamos Terceros L/P	251.649.27	446.779.08	195.129.81	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	863.471.02	957.821.55	195.129.81	100.779.28
TOTAL PASIVO	1.665.520.11	1.425.871.15	226.503.45	466.152.41
			57.575.36	
PATRIMONIO				
Capital Social	30.800.00	30.800.00	-	-
Reserva Legal	14.021.51	14.021.51	-	-
Reserva Facultativa	7.48	7.48	-	-
Reserva de Capital	24.286.65	24.286.65	-	-
Resultado Ejercicios Anteriores	120.072.72	225.352.47	105.279.75	-
Resultado del Ejercicio	99.635.62	176.429.47	76.793.85	-
TOTAL PATRIMONIO	288.823.98	470.897.58	182.073.60	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.954.344.09	1.896.768.73	408.577.05	466.152.41
			57.575.36	

"SOUTH MOTORS S. A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.005	30.800,00	14.021,51	7,48	24.286,65	120.072,72	99.635,62	288.823,98
31-dic-06	Amortización Pérdida Ejercicio 2002					5.644,13		5.644,11
31-oct-06	Transf. Utilidad Ejercicio 2005 a Utilidad 2006					99.635,62	-99.635,62	-
	Utilidad del Ejercicio 2006 antes del 15% Part. Trabajadores e Impto. Rta.						176.429,47	176.429,47
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.006	30.800,00	14.021,51	7,48	24.286,65	225.352,47	176.429,47	470.897,56

"SOUTH MOTORS S. A."

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes	3.219.801,64
Efectivo Pagado Proveedores	-2.461.263,73
Efectivo Pagado por Gastos de Admt y Vtas	-498.485,50
Efectivo Pagado Empleados	<u>-33.446,68</u>

EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN 226.605,73

Efectivo Recibido por Ingresos no Operacionales	4.051,73	
Efectivo Pagado por Impuestos	-57.360,48	
Efectivo Pagado por Gastos no Operacionales	-71.060,88	
Efectivo Recibido por Otras Cuentas por Cobrar	-10.560,00	
Efectivo Pagado por Pagos Anticipados Varios	-12.461,41	
Efectivo Pagado por Préstamos Bancarios C/P	-25.912,76	
Efectivo Pagado por Préstamos Terceros C/P	-151.534,25	
Efectivo Pagado por Otras Cuentas por Pagar	26.669,27	
Efectivo Pagado por Cuentas por Pagar Accionistas	<u>3.822,98</u>	<u>-294.345,80</u>

**FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** -67.740,07

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Pagado por Compra de Activos Fijos	<u>3.299,09</u>
------------------------------------	-----------------

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIV. DE INVERSION 3.299,09

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pagado por Préstamos Bancarios L/P	-100.779,28
Pagado por Préstamos Terceros L/P	<u>195.129,81</u>

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIV. DE FINANCIAMIENTO 94.350,53

AUMENTO EN EFECTIVO 29.909,55

EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.005 37.145,82

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Amortización Pérdida Ejercicio 2002	5.644,13	
Depreciación del año	-22.626,35	
Baja de Activos Fijos	<u>-19.140,78</u>	<u>-36.123,00</u>

EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.006 30.932,37

"SOUTH MOTORS S. A."

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	176.429,47
--	------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación del año	29.147,44	29.147,44
Efectivo Generado por Operación		205.576,91

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

Disminución Cuentas por Cobrar Clientes	18.915,72	
Disminución Cuentas por Cobrar Proveed.	39.152,98	
Aumento Cuentas por Cobrar Empleados Varios	-3.617,88	
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-10.560,00	
Aumento Impuestos Anticipados	-11.166,91	
Disminución Inventarios	40.420,01	
Aumento Pagos Anticipados Varios	-12.461,41	
Aumento Proveedores	-111.022,36	
Aumento Préstamos Bancarios C/P	-25.912,76	
Aumento Préstamos Terceros C/P	-151.534,25	
Aumento Provisión Patronal	-30.710,19	
Disminución Obligaciones IESS	881,39	
Disminución Otras Cuentas por Pagar	26.669,27	
Disminución Cuentas por Pagar Accionistas	3.822,98	
Aumento Impuestos por Pagar	-46.193,57	-273.316,98

**FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

-67.740,07

"SOUTH MOTORS S. A."

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.006**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la República del Ecuador, ante el Notario Décimo Primero Doctor Rubén Darío Espinosa Hidrobo del 14 de Junio de 1.994, siendo su objeto la comercialización, distribución, representación, importación y exportación de automotores, embarcaciones, partes, piezas, accesorios e insumos para ellos. La compañía podrá aceptar y tomar a su cargo consignaciones, contratos de comisión o depósito, de firmas nacionales o extranjeras.

Tributariamente se identifica con el RUC #1791274245001

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio el cual no excede al valor de mercado.

No se nos facilitó la información del inventario realizado al 31/12 /2006.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

d) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.38 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Art. 38. Tarifa para Sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

e) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

El saldo del 15% Participación Trabajadores según balance corresponde a las ejercicio 2005 que no han sido pagadas en su totalidad, según afirmación de la Sra. Mónica Villacís no les pagaron porque les dijeron que se ha perdido la mercadería, misma que no hay sustento.

NOTA 3.- CAJA CHICA

Incluye:

Caja Cheques	24.663,33	
Caja Chica	<u>200,00</u>	24.863,33

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>6.069,04</u>	6.069,04
----------------	----	-----------------	----------

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte. #</u>	<u>Valor</u>
Banco Pichincha	31048587-04	4.923,62
Banco St. George Bank	345488	<u>1.145,42</u>

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

Cuentas por Cobrar Clientes	742.517,87	
Tarjetas de Crédito	40.491,40	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-4.028,49</u>	778.980,78

NOTA 6.- OTRAS CUENTA POR COBRAR

Incluye:

Cuentas por Cobrar Proveedor	a)	188.555,51	
Cuentas por Cobrar Empleados	b)	13.300,12	
Otras Cuentas por Cobrar	c)	<u>16.539,79</u>	218.395,42

a) Incluye:

Surtillanta Carvajal	87.533,92	*
Anticipo Proveedores	25.504,69	
Anticipo Hijo Industrial CO.	<u>75.516,90</u>	188.555,51

* La empresa procedió a otorgar préstamos a la Compañía Surtillanta Carvajal por un valor de \$ 258.533,92

b) Incluye:

Carvajal Arias José Antonio	655,06	
Carvajal Arias Braulio Eduardo	5.881,35	*
Flores Arellano Joffre	1.376,49	
Hernán Espín	446,88	
Wilson Cedillo	300,00	
Zambrano Giraldo Jhimy	150,00	
Colcha Albacura Patricio	200,00	
Córdova Fabiola	769,99	
Serrano Washington José	400,35	
Pintado Richard	<u>3.120,00</u>	13.300,12

* De la revisión que se realizó los comprobantes de egreso no adjuntan documentos de respaldo y están a nombre del Sr. Lupiano Andrade.

c) Incluye:

Fondo Visión	5.459,79	
Cuentas por Cobrar Ejecutivo	7.000,00	*
Andrade Diego (Sistema)	<u>4.080,00</u>	16.539,79

* Deuda del Sr. Antonio Carvajal

NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Retención Fuente Ejerc. Ant.	8.777,88	
Crédito Tributario IVA	13.064,28	
Retención Fuente Ejerc. Actual	24.378,75	
Anticipo Impuesto a la Rta.	<u>9.693,80</u>	55.914,71

NOTA 8.- INVENTARIOS

Incluye:

Inventarios	a)	521.144,74	*
Inventario en Tránsito	b)	<u>12.632,12</u>	533.776,86

* No se nos proporcionó la información del inventario realizado al 31/12/06.

a) Incluye:

Llantas	173.092,76	
Tubos	44.752,78	
Aros	297.934,96	
Accesorios	<u>5.364,24</u>	521.144,74

b) Incluye:

Sumitomo 08-2006	841,94	
Sumitomo 08a-2006	339,64	
Sumitomo 08b-2006	-540,00	
Sumitomo 09-2006	550,35	
Sumitomo 09A-2006	558,80	
Sumitomo 10-2006	15,00	
Sumitomo 10A-2006	15,00	
Sumitomo 11-2006	15,00	
Sumitomo 11A-2006	15,00	
Sumitomo 20B-2006	5.129,89	
Sumitomo 21-2006	478,14	
Sumitomo 20A-2006	<u>5.213,36</u>	12.632,12

NOTA 9.- PAGOS ANTICIPADOS VARIOS

Incluye:

Garantías	a)	25.058,48	
Seguros Prepagados		<u>1.029,94</u>	26.088,42

a) Incluye:

Garantía Arriendos	1.058,48	
Garantía Importaciones	<u>24.000,00</u> *	25.058,48

Garantía Sumitomo 01-06 por \$12.000,00 y garantía a Intercity por \$12.000,00

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

(VER ANEXO)

NOTA 11.- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Locales	64.473,84	
Proveedores Varios	13,91	
Comisiones por Pagar	<u>54.422,41</u>	118.910,16

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2005	AUMENTO	DISMIN.	TRANSF.	RECLASIF	ACTIVOS DEPREC	BAJA ACTIVOS	DEPRECIACIÓN 2.006	SALDO AL 31/12/2.006
Adecuaciones	19.903,41	12.313,06			17.377,16	-400,98	-15.458,85		33.733,80
Maquinaria	61.637,69	1.720,00				-170,00	-13.190,11		49.997,58
Muebles y Enseres	9.866,04	2.875,93				-2.248,99	-4.051,41		6.441,57
Equipo de Oficina	9.795,40	368,60				-1.447,15	-3.457,75		5.259,10
Equipos de Computación	16.358,82	5.043,56				-14.840,14	-541,68		6.020,56
Vehículos	3.519,09	-				-3.519,09			-
Bodega	171.428,56	-	-11.605,67	45.311,58	-17.377,16				187.757,31
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-49.149,44						19.140,78	-6.521,09	-36.529,75
TOTAL	243.359,57	22.321,15	-11.605,67	45.311,58	-	-22.626,35	-17.559,02	-6.521,09	252.680,17

NOTA 12.- PRESTAMOS BANCARIOS C/P

Incluye:

Préstamos Bancarios	a)	160.008,94	
Intereses Préstamos Bancarios	b)	4.546,27	
Sobregiro Bancario		<u>11.993,08</u>	176.548,29

a) Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte #</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo</u>
Produbanco	100400164-6	80.000,00	4.641,13	12 meses	47.712,07
		80.000,00	4.859,10	12 meses	67287,89
					<u>114.999,96</u>
Pichincha	31048587-04	1) -	-	-	45.000,00
					<u>159.999,96</u>

1) No se proporcionó documento soporte

NOTA 13.- PRESTAMOS DE TERCEROS C/P

Incluye:

Surtillanta	*	1.000,00	
Carvajal Wilson	**	<u>15.000,00</u>	16.000,00

* De la revisión que se realizó los comprobantes de egreso no tienen documento soporte adjunto.

** Valor que viene desde el 2005.

NOTA 14.- PROVISIONES PATRONALES

Incluye:

Sueldos por Pagar	13.110,59	
Décimo Tercer Sueldo	2.288,16	
Décimo Cuarto Sueldo	1.072,64	
Vacaciones	72,31	
15% Participación Trabajadores *	<u>6.533,80</u>	23.077,50

* Corresponde al Ejercicio 2005 que no han sido pagadas en su totalidad en el 2006, según afirmación de la Sra. Mónica Villacis no se les pagó porque les dijeron que se ha perdido una mercadería, misma que no hay sustento.

NOTA 15 .- OBLIGACIONES IESS

Incluye:

Aporte Personal por Pagar	357,34	
Aporte Patronal por Pagar	464,35	
Fondos de Reserva por Pagar	<u>4.450,93</u>	5.272,62

NOTA 16 .- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Cuentas por Pagar Empleados	1.504,77	
Anticipo de Clientes	8.074,15	
Otras Cuentas por Pagar	51.285,59	
Dividendos por Pagar	57.359,40	
Diferencia de Saldos	<u>2.989,09</u>	121.213,00

NOTA 17 .- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Incluye:

Eduardo Carvajal	<u>3.822,98</u>	3.822,98
------------------	-----------------	----------

NOTA 18.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Retención Fuente Impto. Rta.	1.045,03	
Retención Fuente IVA	<u>2.160,02</u>	3.205,05

NOTA 19 .- PRESTAMOS BANCARIOS L/P

Incluye:

Préstamos Bancarios L/P	a)	493.703,23	
Intereses Bancarios L/P		<u>17.339,24</u>	511.042,47

a) Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte #.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2005</u>	<u>Préstamo al</u> <u>16/07/2007</u>	<u>Abono</u> <u>Préstamo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2006</u>
St. George L/P	345488	591.838,23 ¹⁾	31.825,00	129.960,00	493.703,23

1) No se exhibió documento soporte

NOTA 20 .- PRESTAMOS DE TERCEROS L/P

Incluye:

Córdova Rosa L/P	259.263,55	
Santos Rosa L/P	22.273,67	
Ignacio Carvajal L/P	<u>165.241,86</u>	446.779,08

NOTA 21 .- CAPITAL PAGADO

Incluye:

Carvajal Arias Braulio	3.080,00	
Carvajal Arias Martha	<u>27.720,00</u>	30.800,00

NOTA 22-23-24 .- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	14.021,51	
Reserva Facultativa	7,48	
Reserva de Capital	<u>24.286,65</u>	38.315,64

NOTA 25 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidad Ejercicio 2001	40.095,34	
Utilidad Ejercicio 2002	-5.644,13	
Utilidad Ejercicio 2003	35.885,35	
Utilidad Ejercicio 2004	55.380,29	
Utilidad Ejercicio 2005	<u>99.635,62</u>	225.352,47

NOTA 26 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>176.429,47</u>	176.429,47
--	-------------------	------------

NOTA 27 .- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías Art. 297 de la utilidad neta debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar parte de la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

NOTA 28 .- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2006 y la fecha de elaboración de este informe(14 de Junio 2007) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

La Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas, de la empresa, mediante acta de accionistas,procedió a no aprobar los Estados Financieros del ejercicio 2006, correspondiente a la anterior administración.