



**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

ITALCAUCHOS C. LTDA.

Hemos examinado el Balance General de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, AL 31 de diciembre de 2005 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. 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 selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



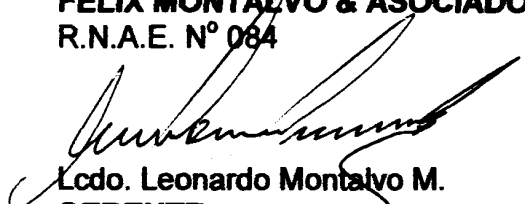
**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda**

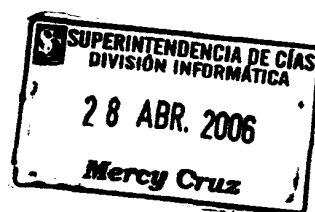


La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de contabilidad – NEC – las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de **ITALCAUCHOS C.LTDA.**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 28 de Marzo de 2006

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C.LTDA.
R.N.A.E. N° 084


Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
C.P.A. N° 20.961



ITALCAUCHOS C. LTDA**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	41,895.33	135,785.13
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	4	820,745.47	697,479.85
Cheques Protestados		4,832.84	3,415.56
Otras Cuentas por Cobrar	5	22,685.28	37,622.91
Inventarios	6	696,119.03	462,953.56
Pagos Anticipados	7	86,700.97	98,345.62
Total Activo Corriente		<u>1,672,978.92</u>	<u>1,435,602.63</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
	8		
Terrenos		60.00	60.00
Instalaciones		4,207.98	4,207.98
Equipos		76,887.64	73,093.64
Muebles y Enseres		19,835.38	19,835.38
Vehiculos		81,108.12	81,841.92
Total		<u>182,099.12</u>	<u>179,038.92</u>
Menos Depreciaciones Acumuladas		<u>-120,052.74</u>	<u>-99,759.40</u>
Propiedad Planta y Equipo Neto		<u>62,046.38</u>	<u>79,279.52</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
	9		
Diferencia en Cambio		0.00	20,298.90
Mejoras en Locales Arrendados		14,276.04	19,034.76
Total Activos no Corrientes		<u>14,276.04</u>	<u>39,333.66</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,749,301.34</u>	<u>1,554,215.81</u>

ITALCAUCHOS C. LTDA**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores Nacionales		50,666.12	44,129.97
Proveedores Extranjeros	10	170,577.75	200,137.34
Otras Cuentas por Pagar	11	362,702.34	279,316.97
Impuestos, Tasas y Contribuciones	12	20,440.65	11,635.91
Obligaciones IESS		8,673.29	8,038.44
Sueldos y Provisiones Empleados		7,294.58	4,625.77
Otros Gastos por Pagar	13	602,856.60	408,122.57
Total Pasivos Corrientes		1,223,211.33	956,006.97
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos de Accionistas	14	407,403.19	459,115.85
Otros Pasivos		259.29	0.00
Total Pasivos no Corrientes		407,662.48	459,115.85
TOTAL PASIVOS		1,630,873.81	1,415,122.82
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	15	53,000.00	53,000.00
Reserva Legal	16	5,088.04	4,034.66
Reserva Facultativa	17	14,770.83	32,546.32
Reservas de Capital	18	28,073.90	28,073.90
Resultados Acumulados	19	0.00	370.43
Resultado del Ejercicio	20	17,494.76	21,067.68
TOTAL PATRIMONIO		118,427.53	139,092.99
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,749,301.34	1,554,215.81

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>INGRESOS:</u>			
Ventas Brutas		4,708,503.43	3,542,401.72
Descuentos en Ventas		-32,379.43	-32,118.32
Total Ingresos		4,676,124.00	3,510,283.40
COSTOS DE VENTAS		-3,634,486.49	-2,749,987.05
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,041,637.51	760,296.35
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA			
Gastos de Personal		223,214.13	171,840.00
Servicios		605,297.04	456,541.15
Clientes		79,699.36	44,599.37
Impuestos Tasas y Contribuciones		6,242.70	5,718.20
Depreciaciones y Amortizaciones		47,726.43	50,265.52
Varios		11,439.22	13,059.52
Total Gastos		973,618.88	742,023.76
UTILIDAD OPERACIONAL		68,018.63	18,272.59
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES			
Ingresos no Operacionales	21	40,528.50	73,343.62
Otros Gastos		-76,463.54	-60,162.71
Suman		-35,935.04	13,180.91
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20	32,083.59	31,453.50

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2,005	2,004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 20)	17,494.76	21,067.68
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	22,668.81	24,706.84
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 9)	25,057.62	25,558.68
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	65,221.19	71,333.20
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-131,777.72	-92,844.97
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	9,624.63	6,875.81
CUENTAS POR COBRAR OTROS	5,313.00	-13,686.87
CHEQUES PROTESTADOS	-1,417.28	1,312.78
PROVISION PARA INCOBRABLES	8,512.10	3,569.77
INVENTARIOS	-227,749.78	-36,878.22
IMPORTACIONES EN TRANSITO	-5,415.69	28,541.11
PAGOS ANTICIPADOS	11,644.65	-19,905.16
PROVEEDORES	-23,023.44	42,141.59
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	3,303.66	2,622.11
IMPUESTOS POR PAGAR	8,804.74	-6,291.26
GASTOS POR PAGAR	194,734.03	119,735.13
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	83,385.37	-40,303.60
TOTAL VARIACION	-64,061.73	-5,111.78
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	1,159.46	66,221.42
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-5,435.67	-5,231.37
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 9)	0.00	0.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-5,435.67	-5,231.37
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS ACCIONISTAS (Nota 14)	-51,712.66	40,666.16
OTROS	259.29	0.00
CAMBIO NETO DEL PATRIMONIO	-38,160.22	-506.10
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-89,613.59	40,160.06
AUMENTOS NETOS DE EFFECTIVO	-93,889.80	101,150.11
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	135,785.13	34,635.02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	41,895.33	135,785.13

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA.	RESERVAS DE CAPITAL	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2003	63,000.00	3,801.31	32,548.32	87,980.08	-59,906.18	0.00	1,309.88	118,531.41
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS						1,309.88	-1,309.88	0.00
APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2003 (Notas 16)		65.49				-65.49		
ABSORCION PERDIDAS ACUMULADAS (Notas 18,19)				-59,906.18	59,906.18			
AJUSTE APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2002		367.86				-367.86		0.00
AJUSTES REALIZADOS						-506.10		-506.10
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 20)							21,067.68	21,067.68
Saldo al 31 de diciembre de 2004	63,000.00	4,034.66	32,548.32	28,073.90	0.00	370.43	21,067.68	139,062.99
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS						21,067.68	-21,067.68	0.00
APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2004 (Notas 16)		1,053.38				-1,053.38		0.00
RETIRO SOCIOS (Notas 17y19)			-17,775.49			-20,004.36		-37,779.85
AJUSTES REALIZADOS						-380.37		-380.37
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 20)							17,494.76	17,494.76
Saldo al 31 de diciembre de 2005	63,000.00	5,088.04	14,770.83	28,073.90	0.00	0.00	17,494.76	118,427.53

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

ITALCAUCHOS C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 8 de julio de 1994, y su objeto principal es la compra venta, comercialización, importación, exportación y representación de marcas nacionales y extranjeras relacionadas con la línea automotriz y especialmente, llantas, accesorios, autopartes, aditivos, lubricantes, equipos, adornos y en general todo lo relacionado con este ramo.- La compañía podrá además prestar servicios, establecer talleres y demás establecimientos relacionados con su actividad.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, a partir del 1 de abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2.1.- Valuación de Inventarios

Su valoración es realizada a precio de adquisición, el cual no excede del valor de mercado. Incluye materiales y suministros. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

2.2.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las revalorizaciones, reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.3.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 10 años.

2.4.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren , en función de su devengamiento.

2.5 Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto no va a capitalizar las utilidades del presente ejercicio. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2005	2004
Caja General	9.900,43	5.964,47
Cajas Chicas y Fondos Rotativos	561,99	631,55
Bancos ⁽¹⁾	31.432,91	129.189,11
TOTAL	41.895,33	135.785,13

⁽¹⁾ Incluye los siguientes bancos:

	2005	2004
Banco Pichincha	7.328,91	12.940,05
Lloyds Bank	20.194,82	116.104,37
Banco Pichincha- Inversión	0,00	40,00
Produbanco	3.909,18	104,69
TOTAL	31.432,91	129.189,11

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2005	2004
Clientes	504.281,72	444.756,95
Clientes con Documentos	344.072,09	271.635,30
Clientes en Consignación	0,00	183,84
Incobrables ⁽²⁾	-27.608,34	-19.096,24
TOTAL	820.745,47	697.479,85

⁽²⁾ Durante el actual ejercicio se provisionó la suma de \$ 8.512,10 como reserva para incobrables equivalente al 1% de los créditos concedidos durante el año.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de esta cuenta se incluye:

	2005	2004
Fondos en Garantía	2.000,00	17.300,00
Anticipos a Proveedores	5.532,53	5.996,47
Otras Cuentas por Cobrar	11.186,57	685,00
Préstamos a Empleados	4.163,56	13.788,19
Garantía Llantas Colombia	-197,38	-146,75
TOTAL	22.685,28	37.622,91

6.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios se compone de:

	2005	2004
Importaciones en Tránsito	11.761,88	6.346,19
Mercaderías	684.357,15	456.607,37
TOTAL	696.119,03	462.953,56

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta está integrada por:

	2005	2004
Seguros	22.921,30	21.519,19
Retenciones en la Fuente ⁽³⁾	58.570,57	76.542,74
Retenciones Iva	12,24	0,00
Retenciones Rendimientos Financieros	0,00	283,71
Varios	5.196,86	-0,02
TOTAL	86.700,97	98.345,62

- (3) Las retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados durante los años 2004 a 2005. En el año 2005 el monto total de retenciones fué de \$ 36.848,61. Durante el 2005 la empresa recupera la suma de \$ 46.268,71 por Notas de Crédito emitidas por el SRI por un reclamo de pagos indebidos correspondientes a los años 2001, 2002 y 2003, los intereses generados por estos pagos indebidos fueron acreditados a cuentas de resultados. En el presente ejercicio se utiliza la suma de \$ 8.552,07, por concepto de crédito tributario para el pago de Impuesto a la Renta.

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta se desglosa de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

ACTIVOS FIJOS	2005	2004
Saldo al comienzo del año	179.038,92	173.807,55
Adquisiciones	6.925,60	5.231,37
Ventas y/o Bajas	-3.865,40	0,00
Suman	182.099,12	179.038,92
DEPRECIACIONES	2005	2004
Saldo al comienzo del año	99.759,40	75.052,56
Gasto Depreciación	22.668,81	24.706,84
Ventas y/o Bajas	-2.375,47	0,00
Suman	120.052,74	99.759,40
VALOR NETO	62.046,38	79.279,52

Los porcentajes de depreciación utilizados son: 10% para muebles y enseres. Para equipos y vehículos 10%, 20% y 33,33%, dependiendo de si son equipos de oficina, equipos de computación adquiridos hasta 2001, y equipos de computación comprados desde el 2002.

9.- ACTIVOS NO CORRIENTES

Incluye:

CONCEPTO	2005	2004
Diferencial Cambiario	133.156,57	133.156,57
Amortización inicio año	-112.857,67	-92.057,71
Gasto Amortización del año	-20.298,90	-20.799,96
Total Diferencial Cambiario	0,00	20.298,90
Mejoras Locales Arrendados	23.793,48	23.793,48
Amortización inicio año	-4.758,72	-0,00
Gasto Amortización del año	-4.758,72	-4.758,72
Total Mejoras Locales Arrendados	14.276,04	19.034,76
VALOR NETO	14.276,04	39.333,66

10.-PROVEEDORES EXTRANJEROS

La cuenta mencionada corresponde a obligaciones con la empresa Pirelli de Venezuela por US \$ 170.577,75.

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

	2005	2004
Anticipos Clientes	12.869,97	3.821,06
Varios	349.747,93	275.388,10
Multas	12,76	36,13
Prepagos	71,68	71,68
TOTAL	362.702,34	279.316,97

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta se integra por:

	2005	2004
Impuesto al Valor Agregado	14.177,54	7.718,42
Impuesto Renta Empleados	901,59	941,76
Retenciones en la Fuente	1.957,65	1.858,77
Retenciones de Iva	3.403,87	1.116,96
Impuesto Renta Empresa ⁽⁴⁾	0,00	0,00
TOTAL	20.440,65	11.635,91

⁽⁴⁾ Para la determinación del Impuesto a la Renta se realizaron las conciliaciones para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores y la Conciliación Tributaria respectiva. El saldo de impuesto renta por pagar de \$ 8.552,07 se cruza con las retenciones en la fuente realizadas durante el año 2005.

Las mencionadas conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 15% TRABAJADORES

	2005	2004
Utilidad Contable Antes de Impuestos	32.083,59	31.453,50
Gastos no Deducibles	8.161,46	4.928,12
(-) Amortización Pérdidas	0,00	-7.731,09
Base para el Cálculo del 15% Trabajadores	40.245,05	28.650,53
15% Trabajadores	6.036,76	4.297,58

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO RENTA

	2005	2004
Utilidad Contable Antes de Impuestos	32.083,59	31.453,50
(-) 15% trabajadores	-6.036,76	-4.297,58
(+) Gastos no deducibles	8.161,46	4.928,12
(-) Amortización Pérdidas	0,00	-7.731,09
Base para el Cálculo del Impto. Renta	34.208,29	24.352,95
Impuesto Renta ⁽⁵⁾	8.552,07	6.088,24

⁽⁵⁾ De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se fija en el 25% sobre las utilidades gravables sujetas a distribución o sobre el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, la empresa decide no capitalizar las utilidades del año 2005 y por lo tanto el cálculo del impuesto se realiza en base al 25% de las utilidades.

13.- OTROS GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

	2005	2004
Arriendos por Pagar	46.607,22	46.607,22
Honorarios	203,11	-203,94
Fletes y Movilización	401.020,89	227.100,45
Intereses por Pagar	155.025,38	134.618,84
TOTAL	602.856,60	408.122,57

Dentro de las cuentas indicadas existen valores pendientes de pago que corresponden a socios de la empresa por servicios prestados.

14.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Son valores adeudados por préstamos a largo plazo concedidos por los accionistas cuyo detalle es el siguiente:

	2005	2004
Burbano Bravo Edmundo	64.744,55	64.744,57
Burbano Muriel Alvaro	82.695,38	99.845,73
Burbano Muriel Guillermo	89.005,98	73.819,99
Gómez Vásquez Héctor	79.448,77	64.853,30
Charria Charria Alfonso	91.508,51	155.852,26
TOTAL	407.403,19	459.115,85

15.- CAPITAL SOCIAL

El capital de la empresa está constituido por 53.000 participaciones de US 1 dólar cada una.

16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2005	2004
Saldo al principio del año	4.034,66	3.601,31
Ajuste Apropiación Reserva utilidades 2002	0,00	367,86
Apropiación Reserva por utilidad ejercicio 2004	1.053,38	65,49
TOTAL	5.088,04	4.034,66

17.- RESERVA FACULTATIVA

	2005	2004
Saldo al inicio del año	32.546,32	32.546,32
Retiro Socios	-17.775,49	0,00
TOTAL	14.770,83	32.546,32

18.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec 17, para la dolarización realizada en el 2000, estando compuesta por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. Su saldo no es disponible para el pago de dividendos.

19.- RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio año	370,43	-59.906,18
Transferencia de utilidades	21.067,68	1.309,88
Apropiación Reserva Legal	-1.053,38	-65,49
Retiro Socios Utilidades 2004	-20.004,36	0,00
Absorción Pérdidas con Reserva de Capital	0,00	59.906,18
Ajuste Reserva Legal Utilidad 2002	0,00	-367,86
Ajustes	-380,37	-506,10
TOTAL	0,00	370,43

20.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre difiere del resultado contable que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% de Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

	2005	2004
Utilidad del Ejercicio	32.083,59	31.453,50
(-) 15% Trabajadores	-6.036,76	-4.297,58
(-) Impuesto Renta	-8.552,07	-6.088,24
TOTAL	17.494,76	21.067,68

21.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2005	2004
Recuperación Gastos	20.026,02	17.727,39
Intereses Ganados	2.228,38	49,96
Fletes Cobrados	291,03	518,14
Varios Ingresos	17.983,07	55.048,13
TOTAL	40.528,50	73.343,62

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

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

23.- SITUACION TRIBUTARIA

La empresa no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones.