



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



18930

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

ITALCAUCHOS C. LTDA.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2006**



**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 2006 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 2006, 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, 26 de Marzo de 2007

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

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



ITALCAUCHOS C. LTDA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	260,004.74	41,895.33
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	4	821,190.72	820,745.47
Cheques Protestados		3,246.58	4,832.84
Otras Cuentas por Cobrar	5	33,400.05	22,685.28
Inventarios	6	746,867.31	696,119.03
Pagos Anticipados	7	88,213.97	86,700.97
Total Activo Corriente		<u>1,952,923.37</u>	<u>1,672,978.92</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		0.00	60.00
Instalaciones		4,207.98	4,207.98
Equipos		89,187.05	76,887.64
Muebles y Enseres		19,835.38	19,835.38
Vehiculos		106,394.62	81,108.12
Total		<u>219,625.03</u>	<u>182,099.12</u>
Menos Depreciaciones Acumuladas		<u>-146,152.14</u>	<u>-120,052.74</u>
Propiedad Planta y Equipo Neto		<u>73,472.89</u>	<u>62,046.38</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Mejoras en Locales Arrendados		15,338.35	14,276.04
Mejoras Vehiculo (Leasing)		5,261.67	14,276.04
Total Activos no Corrientes		<u>20,600.02</u>	<u>28,552.08</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,046,996.28</u>	<u>1,763,577.38</u>

ITALCAUCHOS C. LTDA**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

PASIVOS	Notas	2006	2005
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores Nacionales		19,380.16	50,666.12
Proveedores Extranjeros	10	310,095.79	170,577.75
Otras Cuentas por Pagar	11	453,170.97	362,702.34
Impuestos, Tasas y Contribuciones	12	11,088.28	20,440.65
Obligaciones IESS		9,143.76	8,673.29
Sueldos y Provisiones Empleados		5,012.54	7,294.58
Otros Gastos por Pagar	13	681,716.76	602,856.60
Total Pasivos Corrientes		1,489,608.26	1,223,211.33
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos de Socios	14	440,376.30	407,403.19
Otros Pasivos		0.00	259.29
Total Pasivos no Corrientes		440,376.30	407,403.19
TOTAL PASIVOS		1,929,984.56	1,630,614.52
PATRIMONIO			
Capital Social	15	53,000.00	53,000.00
Reserva Legal	16	5,962.78	5,088.04
Reserva Facultativa	17	14,770.83	14,770.83
Reservas de Capital	18	28,073.90	28,073.90
Resultados Acumulados	19	7,125.12	0.00
Resultado del Ejercicio	20	8,079.09	17,494.76
TOTAL PATRIMONIO		117,011.72	118,427.53
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,046,996.28	1,749,042.05

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 2006 Y 2005

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS:			
Ventas Brutas		4,622,112.63	4,708,503.43
Descuentos en Ventas		-13,987.33	-32,379.43
Total Ingresos		4,608,125.30	4,676,124.00
COSTOS DE VENTAS		-3,522,649.62	-3,634,486.49
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,085,475.68	1,041,637.51
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA			
Gastos de Personal		244,175.98	223,214.13
Servicios		631,109.06	605,297.04
Clientes		77,781.27	79,699.36
Impuestos Tasas y Contribuciones		7,385.33	6,242.70
Depreciaciones y Amortizaciones		26,099.40	47,726.43
Varios		22,943.63	11,439.22
Total Gastos		1,009,494.67	973,618.88
UTILIDAD OPERACIONAL		75,981.01	68,018.63
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES			
Ingresos no Operacionales	21	39,251.31	40,528.50
Otros Gastos		-97,717.75	-76,463.54
Suman		-58,466.44	-35,935.04
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		17,514.57	32,083.59
MENOS:			
15% Participacion Trabajadores		3,951.82	6,036.76
25% Impuesto a la Renta		5,483.66	8,552.07
Suman		9,435.48	14,588.83
RESULTADO NETO	20	8,079.09	17,494.76

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

	2,006	2,005
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 20)	8,079.09	17,494.76
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	26,099.40	22,668.81
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 9)	7,000.21	25,057.62
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	41,178.70	65,221.19
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-8,512.96	-131,777.72
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-8,417.68	9,624.63
CUENTAS POR COBRAR OTROS	-2,297.09	5,313.00
CHEQUES PROTESTADOS	1,586.26	-1,417.28
PROVISION PARA INCOBRABLES	8,067.71	8,512.10
INVENTARIOS	-51,885.73	-227,749.78
IMPORTACIONES EN TRANSITO	1,137.45	-5,415.69
PAGOS ANTICIPADOS	-1,513.00	11,644.65
PROVEEDORES	108,232.08	-23,023.44
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	-2,282.04	3,303.66
IMPUESTOS POR PAGAR	-9,352.37	8,804.74
GASTOS POR PAGAR	79,330.63	194,734.03
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	90,468.63	83,385.37
TOTAL VARIACION	204,561.89	84,061.73
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	245,740.59	1,159.46
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-37,525.91	-5,435.67
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 9)	-13,324.19	0.00
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-50,850.10	-5,435.67
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS ACCIONISTAS (Nota 14)	32,973.11	-51,712.66
OTROS	-259.29	259.29
CAMBIO NETO DEL PATRIMONIO	-9,494.80	-38,160.22
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	23,218.92	-89,613.59
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	218,109.41	-93,889.80
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIOD	41,895.33	135,785.13
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIOD	260,004.74	41,895.33

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 2005 Y 2006

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA.	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2004	53,000.00	4,034.66	32,546.32	28,073.90	370.43	21,067.66	138,092.99
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2004 (Notas 16)		1,053.38			21,067.66 -1,053.38	-21,067.66	0.00 0.00
RETIRO SOCIOS (Notas 17 y 19)			-17,775.49		-20,004.36 -380.37		-37,779.85 -380.37
AJUSTES REALIZADOS						17,494.76	17,494.76
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 20)							
Saldo al 31 de diciembre de 2005	53,000.00	5,088.04	14,770.83	28,073.90	0.00	17,494.76	118,427.53
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2005 (Notas 16)		874.74			17,494.76 -874.74	-17,494.76	0.00 0.00
RETIRO SOCIOS (Notas 19)					-8,272.00		-8,272.00
AJUSTES REALIZADOS					-1,222.90		-1,222.90
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 20)						8,078.09	8,078.09
Saldo al 31 de diciembre de 2006	53,000.00	5,962.78	14,770.83	28,073.90	7,125.12	8,078.09	117,011.72

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 2006

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 ocuren, 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:

	2006	2005
Caja General	18.538,09	9.900,43
Cajas Chicas y Fondos Rotativos	581,13	561,99
Bancos ⁽¹⁾	240.885,52	31.432,91
TOTAL	260.004,74	41.895,33

⁽¹⁾ Incluye los siguientes bancos:

	2006	2005
Banco Pichincha	20.261,30	7.328,91
Lloyds Bank	211.984,68	20.194,82
Produbanco	8.639,54	3.909,18
TOTAL	240.885,52	31.432,91

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2006	2005
Clientes	503.285,71	504.281,72
Clientes con Documentos	353.581,06	344.072,09
Incobrables ⁽²⁾	-35.676,05	-27.608,34
TOTAL	821.190,72	820.745,47

⁽²⁾ Durante el actual ejercicio se provisionó la suma de \$ 8.585,52 como reserva para incobrables equivalente al 1% de los créditos concedidos durante el año mientras se dieron de baja \$ 517,81.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de esta cuenta se incluye:

	2006	2005
Fondos en Garantía	4.000,00	2.000,00
Anticipos a Proveedores	281,07	5.532,53
Otras Cuentas por Cobrar	16.537,74	11.186,57
Préstamos a Empleados	12.581,24	4.163,56
Garantía Llantas Colombia	0,00	-197,38
TOTAL	33.400,05	22.685,28

6.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios se compone de:

	2006	2005
Importaciones en Tránsito	10.624,43	11.761,88
Mercaderías	736.242,88	684.357,15
TOTAL	746.867,31	696.119,03

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta está integrada por:

	2006	2005
Seguros	14.266,94	22.921,30
Retenciones en la Fuente ⁽³⁾	69.614,90	58.570,57
Retenciones Iva	0,00	12,24
Varios	4.332,13	5.196,86
TOTAL	88.213,97	86.700,97

(3) Las retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados durante los años 2004 a 2006. Durante el presente ejercicio la empresa recupera la suma de \$ 15.801,14 según Nota de Crédito No 66107 de Diciembre 12 de 2006 emitida por el SRI por un reclamo de pagos indebidos correspondiente al año 2004, en la que se incluye los intereses generados por estos pagos indebidos y que asciende a la suma de \$ 720,17 y que fueron acreditados a cuentas de resultados. En el presente ejercicio se utiliza la suma de \$ 5.483,66, 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	2006	2005
Saldo al comienzo del año	182.099,12	179.038,92
Adquisiciones	37.585,91	6.925,60
Ventas y/o Bajas	-60,00	-3.865,40
Suman	219.625,03	182.099,12
DEPRECIACIONES	2006	2005
Saldo al comienzo del año	120.052,74	99.759,40
Gasto Depreciación	26.099,40	22.668,81
Ventas y/o Bajas	0,00	-2.375,47
Suman	146.152,14	120.052,74
VALOR NETO		
	73.472,89	62.046,38

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	2006	2005
Mejoras Vehículo (Leasing)	6.475,90	0,00
Amortización inicio año	0,00	0,00
Gasto Amortización del año	-1.214,23	0,00
Total Diferencial Cambiario	5.261,67	0,00
 Mejoras Locales Arrendados	 23.793,48	 23.793,48
Adiciones	6.848,29	0,00
Amortización inicio año	-9.517,44	-0,00
Gasto Amortización del año	-5.785,98	-4.758,72
Total Mejoras Locales Arrendados	15.338,35	19.034,76
 VALOR NETO	 20.600,02	 39.333,66

10.-PROVEEDORES EXTRANJEROS

Corresponde a obligaciones por pagar a Pirelli de Venezuela y Terpel (Bucaramanga) por US \$ 116.186,61 y US \$ 193.909,18 respectivamente.

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

	2006	2005
Anticipos Clientes	13.577,52	12.869,97
Varios	439.350,78	349.747,93
Multas	170,99	12,76
Prepagos	71,68	71,68
TOTAL	453.170,97	362.702,34

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta se integra por:

	2006	2005
Impuesto al Valor Agregado	5.689,06	14.177,54
Impuesto Renta Empleados	1.378,22	901,59
Retenciones en la Fuente	1.544,34	1.957,65
Retenciones de Iva	2.476,66	3.403,87
Impuesto Renta Empresa ⁽⁴⁾	0,00	0,00
TOTAL	11.088,28	20.440,65

⁽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 \$ 5.483,66 se cruza con las retenciones en la fuente realizadas durante el año 2006.

Las mencionadas conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 15% TRABAJADORES

	2006	2005
Utilidad Contable Antes de Impuestos	17.514,57	31.453,50
Gastos no Deducibles	8.830,91	4.928,12
Base para el Cálculo del 15% Trabajadores	26.345,48	28.650,53
15% Trabajadores	3.951,82	4.297,58

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO RENTA

	2006	2005
Utilidad Contable Antes de Impuestos	17.514,57	32.083,59
(-) 15% trabajadores	-3.951,82	-6.036,76
(-) Ingresos Exentos	-540,00	0,00
(+) 15% Trabajadores Ingresos Exentos	81,00	0,00
(+) Gastos no deducibles	8.830,91	8.161,46
Base para el Cálculo del Imp. Renta	21.934,66	34.208,29
Impuesto Renta ⁽⁵⁾	5.483,66	8.552,07

(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 2006 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:

	2006	2005
Arriendos por Pagar	46.607,22	46.607,22
Honorarios	686,27	203,11
Fletes y Movilización	460.762,49	401.020,89
Intereses por Pagar	173.660,78	155.025,38
TOTAL	681.716,76	602.856,60

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

14.- PRESTAMOS DE SOCIOS

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

	2006	2005
Burbano Bravo Edmundo	64.744,55	64.744,55
Burbano Muriel Alvaro	59.659,37	82.695,38
Burbano Muriel Guillermo	144.504,42	89.005,98
Gómez Vásquez Héctor	72.307,93	79.448,77
Charria Charria Alfonso	99.160,03	91.508,51
TOTAL	440.376,30	407.403,19

15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa es de US \$ 53.000,00, dividido en igual número de participaciones de US \$ 1,00 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:

	2006	2005
Saldo al principio del año	5.088,04	4.034,66
Apropiación Reserva por Utilidad Ejercicio	874,74	1.053,38
TOTAL	5.962,78	5.088,04

17.- RESERVA FACULTATIVA

	2006	2005
Saldo al inicio del año	14.770,83	32.546,32
Retiro Socios	0,00	-17.775,49
TOTAL	14.770,83	14.770,83

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:

	2006	2005
Saldo al inicio año	0,00	370,43
Transferencia de utilidades	17.494,76	21.067,68
Apropiación Reserva Legal	-874,74	-1.053,38
Retiro Socios Utilidades	- 8.272,00	-20.004,36
Ajustes	-1.222,90	-380,37
TOTAL	7.125,12	0,00

20.- RESULTADO DEL EJERCICIO

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

	2006	2005
Utilidad del Ejercicio	17.514,57	32.083,59
(-) 15% Trabajadores	-3.951,82	-6.036,76
(-) Impuesto Renta	-5.483,66	-8.552,07
TOTAL	8.079,09	17.494,76

21.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2006	2005
Recuperación Gastos	12.906,19	20.026,02
Intereses Ganados	1.001,88	2.228,38
Fletes Cobrados	824,12	291,03
Varios Ingresos	23.979,12	17.983,07
Utilidad en Venta de Activos	540,00	0,00
TOTAL	39.251,31	40.528,50

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 auditada por parte del SRI desde el inicio de sus operaciones.