



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

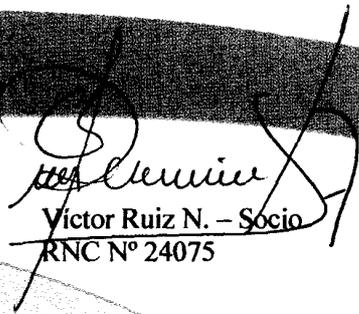
A los Miembros del Directorio y Socios de
JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

Quito, 28 de mayo del 2007

1. Hemos auditado el balance general adjunto de JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. La opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, fue emitida el 11 de abril del 2006, con excepciones por otros auditores.
2. No hemos recibido respuesta a las confirmaciones enviadas a los clientes de la Compañía con corte a octubre del 2006 por USD 69.393. (Véase nota 4)
3. No obtuvimos ningún anexo ni se pudo determinar el origen y monto de las cuentas que componen el saldo de compañías relacionadas por USD 335.297. (Véase nota 4)
4. No observamos la toma física de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2006, en razón de no haber sido informados y no hemos podido satisfacer de las cantidades del inventario, ni tampoco de su valoración aplicando otros procedimientos alternativos de auditoria, por USD 174.412 (Véase nota 5)
5. No observamos la depreciación relacionada con otros activos diferidos por USD 223.719 por los cuales no se ha determinado el plazo para su correspondiente amortización. Dicho monto no ha sido sujeto de depreciación durante los últimos tres años. (Véase nota 8)
6. No obtuvimos evidencia de los valores presentados en otros activos correspondientes a las inversiones en acciones en otras Compañías por USD 34.827, adicionalmente la Compañía no ha efectuado la actualización al valor patrimonial proporcional de dichas inversiones desde el año 2004, ni ha consolidado balances según los requerimientos establecidos en las normas ecuatorianas de contabilidad. Tampoco dichos balances han sido sujetos de auditoria por parte de nuestra Firma. (Véase nota 9)
7. Dentro de otros activos el rubro Proyecto Bycesya por USD 24.400 no hemos obtenido información que sustente dicha cuenta. (Véase nota 9)
8. No recibimos respuesta a las confirmaciones de saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas por USD 76.913, ni pudimos aplicar otros procedimientos que nos permitiera establecer su razonabilidad. (Véase nota 15)



9. El anexo de clientes de la Compañía presenta un saldo por USD 329.719 lo cual origina una diferencia de USD 69.824 mayor al saldo contable que no se pudo determinar su origen. Adicionalmente dentro de los valores presentados en el anexo se determinó que USD 65.112 corresponden a saldos que vienen desde el año 2005 y USD 16.826 tienen vencimientos mayores a 90 días para los cuales no se han constituido ninguna reserva para incobrables. (Véase nota 4)
10. Hemos detectado la falta de registro de valores en importaciones en tránsito por USD 123.632 y sus correspondientes contrapartidas. (Véase nota 5)
11. La propiedad, planta y equipo incluye el rubro de vehículos por USD 12.709 correspondiente a la activación de un vehículo adquirido mediante leasing en años anteriores, el cual no existe físicamente, ni ha sido susceptible de depreciaciones durante el presente ejercicio ni en años anteriores. (Véase nota 7)
12. Los rubros de cuentas por pagar presentan saldos superiores a los presentados en los anexos contables correspondientes por USD 156.347. (Véase nota 11)
13. Debido a lo mencionado en los párrafos del 2 al 12 anteriores, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros arriba mencionados de JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006.
14. El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen tributario Interno se emitirá por separado.


Victor Ruiz N. - Socio
RNC N° 24075

RUIVECSA CIA LTDA

Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432



JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2005		2006	
	Notas		Notas	
Activo		2,005		2,006
Activos corrientes:				
Electivo y sus equivalentes	3	200	6,363	307,945
Cuentas y documentos por cobrar, neto	4	574,324	431,114	286,691
Inventarios	5	158,528	174,412	11,951
Gastos Pagados por anticipado	6,14	117,403	137,606	24,864
Total		850,455	756,495	76,913
Propiedad, planta y equipo	7			213,834
Costo		66,708	70,007	835,368
Depreciacion acumulada		41,773	46,491	922,197
Total		24,935	23,516	
Activos largo plazo				
Activo Diferido	8	206,895	206,656	316,716
Otros Activos	9	59,227	59,227	
Total		266,122	265,883	
		<u>1,141,512</u>	<u>1,238,913</u>	<u>1,238,913</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones con instituciones bancarias	10	459,745	459,745	307,945
Cuentas por Pagar	11	156,347	156,347	286,691
Pasivos acumulados	12,14	3,602	3,602	11,951
Obligaciones tributarias	13,14	16,931	16,931	24,864
Otras. Por pagar Compañias relacionadas	15	76,913	76,913	76,913
Otras cuentas por pagar	16	121,830	121,830	213,834
Total		835,368	835,368	922,197
Patrimonio de los accionistas (vease estado adjunto)	17,18,19 20 y 21	306,144	306,144	316,716
		<u>1,141,512</u>	<u>1,238,913</u>	<u>1,238,913</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros





JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2.005	2.006
Ventas	1.226.938	1.335.664
Descuento en ventas	-12.706	-485
Ventas Netas	<u>1.214.232</u>	<u>1.335.179</u>
Costo de ventas	<u>-966.644</u>	<u>-1.034.597</u>
Utilidad bruta en ventas	247.588	300.581
Gastos de administración y ventas	<u>-221.133</u>	<u>-181.491</u>
Utilidad en operación	26.455	119.091
Otros ingresos no operacionales	63.403	12.943
Otros gastos no operacionales	-89.020	-103.954
Utilidad del Ejercicio	<u>838</u>	<u>28.080</u>
15% Participación a trabajadores		4.212
25% Impuesto a la Renta		12.458
Utilidad neta	<u>838</u>	<u>11.410</u>

Las notas explicativas anexas de 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros.

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futuro Capital	Legal	Reservas		Capital	Utilidades acumuladas	Total
				Facultativa	(Déficit)			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	81,975	173,433	87	68	33,172	23,639	312,374	
Apropiación						-1,608	-1,608	
Diferencia						-5,460	-5,460	
Utilidad del ejercicio						838	838	
Saldos al 31 de diciembre de 2005	81,975	173,433	87	68	33,172	17,409	306,144	
Ajuste						-838	-838	
Utilidad del ejercicio						11,410	11,410	
Saldos al 31 de diciembre de 2006	81,975	173,433	87	68	33,172	27,981	316,716	

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros





JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	(92.724)	1.153.930
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	226.484	(1.829.132)

Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	<u>133.760</u>	<u>(675.202)</u>
---	----------------	------------------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión

Compra de activo fijo	(3.379)	(155)
Adición de activo diferido	(18.752)	(1.232)
Proyecto Cariari	507.941	507.941

Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>485.811</u>	<u>506.554</u>
--	----------------	----------------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento

Obligaciones bancarias	(131.046)	165.834
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(131.046)</u>	<u>165.834</u>

(Disminución) neta del efectivo	7.826	(2.814)
---------------------------------	-------	---------

Efectivo al inicio del período	(1.563)	1.251
--------------------------------	---------	-------

Efectivo al final del período	<u>6.263</u>	<u>(1.563)</u>
-------------------------------	--------------	----------------



JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)
Por las Actividades de Operación
por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2006
(expresado en dólares estadounidenses)

	2006	2005
Pérdida neta	28.080	838
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación activos fijos	4.688	3.922
Provisión incobrables	0	400
Ajuste por diferencia saldo inicial	0	(5.461)
	<u>4.688</u>	<u>(301)</u>
Operaciones del período:		
Documentos y cuentas por cobrar	-56.820	(60.301)
Inventarios	-15.884	41.179
Pagos anticipados	-20.183	(43.342)
Cuentas por pagar y proveedores	130.344	(612.437)
Pasivos acumulados	4.137	0
Obligaciones tributarias	-4.525	0
Otras cuentas por pagar	92.004	0
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>129.073</u>	<u>(674.901)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	<u>133.761</u>	<u>(675.202)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros.



JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

NOTA 1. - OPERACIONES

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA., fue constituida el 5 de agosto de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de septiembre del mismo año, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objeto social es la distribución de insumos, productos químicos y equipos para la distribución y la formulación de proyectos relacionados con mejoramiento continuo, calidad total y costo total óptimo para empresas industriales.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de inflación anual</u>
2006	2.87%
2005	3.10%
2004	1.94%

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

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

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



b) Cuentas y documentos por cobrar, neto

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, cuentas por cobrar empleados, anticipos entregados a proveedores y otras cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Los inventarios de mercadería para la venta se encuentran valorados a su costo promedio y no sobrepasan su valor de reposición.

Las importaciones en tránsito están registradas al costo de los diferentes pagos efectuados.

d) Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas, equipos de laboratorio; 20% anual para vehículos; y, 33.33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Inversiones en compañías

Corresponde al registro de inversiones que posee la Compañía en otras sociedades a su costo de adquisición.

f) Obligaciones financieras con instituciones financieras

Registra las obligaciones contraídas con instituciones bancarias al costo, y clasificadas de acuerdo al plazo.

g) Cuentas por pagar

Registra principalmente los valores adeudados por la compra de bienes y servicios a proveedores nacionales y del exterior para el desarrollo de la operación y otras cuentas por pagar.



h) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Obligaciones tributarias

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, IVA por pagar por ventas realizadas, IVA retenido e impuesto a la renta generado.

j) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2007, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

k) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas 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 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.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.



l) Reserva Legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

m) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3. – CAJA Y BANCOS

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2005 y 2006:

	2005	2006
Caja	200	260
Bancos	0	6,003
TOTAL	<u>200</u>	<u>6,263</u>

NOTA 4. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar, neto:

	2005	2006
Clientes (1)	202.889	259.895
Compañías relacionadas (2)	345.446	335.297
Otras cuentas por cobrar	26.389	36.352
	<u>574.724</u>	<u>631.544</u>
Menos provisión para cuentas incobrables	-400	-400
TOTAL	<u>574.324</u>	<u>631.144</u>



- (1) El anexo de clientes de la Compañía presenta un saldo por USD 329.719 lo cual origina una diferencia de USD 69.824 mayor al saldo contable que no se pudo determinar su origen. Adicionalmente dentro de los valores presentados en el anexo se determinó que USD 65.112 corresponden a saldos que vienen desde el año 2005 y USD 16.826 tienen vencimientos mayores a 90 días para los cuales no se han constituido ninguna reserva para incobrables.

No obtuvimos confirmación a ninguna de las solicitudes enviadas con corte a octubre del 2006 por USD 65.112.

- (2) Según comentario de la Administración corresponde principalmente a cuentas por cobrar a Latitud Cero, Novodiseño Cía. Ltda. y El Portal, de las cuales no obtuvimos ningún anexo ni se pudo determinar su origen ni monto.

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, los inventarios de la Compañía están compuestos de la siguiente manera:

	2005	2006
Químicos importados	33.220	62.962
Productos Kent	37.135	62.133
Pintura	74.303	38.605
Químicos nacionales	4.256	6.214
Productos locales	4.123	3.475
Importaciones en tránsito (1)	5.491	1.024
TOTAL	158.528	174.412

- (1) El saldo de la cuenta contable no coincide con el valor total que resulta de sumar los valores de las carpetas de importaciones en tránsito pendientes de liquidar al 31 de diciembre 2006, que suman USD 123.632.



NOTA 6. – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

A continuación se presenta la composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 y 2006:

	2005	2006
Crédito tributario por retención renta clientes (1)	40.964	37.631
IVA en compras	54.706	81.146
Retención IVA clientes	18.411	15.487
Otros	3.322	3.322
TOTAL	117.403	137.586

(1) Incluye USD 11.680 de retenciones efectuadas durante el ejercicio 2006. El saldo restante de retenciones principalmente corresponden a años anteriores al 2004. (Véase nota 14)

NOTA 7. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento durante el año 2005 y 2006 en dólares:

	Saldo 31/12/2005	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2006
Muebles y enseres	8.473	331	75	8.729
Equipo de computación	31.425	3.123	0	34.548
Equipo de oficina	11.010	0	0	11.010
Herramientas	2.314	0	0	2.314
Equipo de laboratorio	777	0	0	777
Vehículos leasing costo (1)	12.709	0	0	12.709
	<u>66.708</u>	<u>3.454</u>	<u>75</u>	<u>70.087</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	41.773	4.688	75	46.461
NETO	24.935	-1.234	0	23.626

(1) Corresponde a la activación de un vehículo adquirido mediante leasing en años anteriores, el cual no existe físicamente, ni ha sido susceptible de depreciaciones durante el presente ejercicio ni en años anteriores.



NOTA 8.- ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006 los activos diferidos corresponden a:

	2005	2006
Gastos de constitución	1.242	1.242
Seguros pagados por anticipado	282	43
Otros activos diferidos (1)	223.719	223.719
Amortización activos diferidos (1)	(18.348)	(18.348)
TOTAL	206.895	206.656

(1) Corresponde a varios costos diferidos principalmente de proyectos, los cuales no han sido sujetos de amortización durante los últimos tres años.

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS

Esta cuenta se conforma por inversiones de la Compañía en:

	2005	2006
Latitud Cero (1)	1.336	1.336
Novodiseño Cía. Ltda. (1)	29.933	29.933
El Portal (1)	3.558	3.558
Proyecto Bycyesa	24.400	24.400
TOTAL	59.227	59.227

(1) Desde el año 2004, la Compañía no ha efectuado la actualización al valor patrimonial proporcional de las inversiones en acciones; adicionalmente no hemos podido determinar la existencia de dichas inversiones.

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones con instituciones bancarias al 31 de diciembre del 2005 y 2006:



Préstamos Bancarios:	PLAZO	VCMTO.	TASA	2.005	2.006
Banco Produbanco	365 días	10/02/2006	13,40%	26.151	
Banco del Pichincha	90 días		10,14%	30.881	
Banco del Pichincha	180 días		10,14%	7.545	
Banco del Pichincha	180 días		10,14%	31.497	
Banco del Pichincha	150 días		10,14%	24.602	
Banco del Pichincha	120 días		10,14%	41.600	
Banco de Machala	60 días	16/01/2006	13,43%	165.000	
Banco del Pichincha (avales exterior GAF)	23906201	23/01/2007	10,14%		56.988
Banco del Pichincha (GAF comercial firmas)	24637500	28/02/2007	10,14%		30.000
Banco del Pichincha (avales exterior GAF)	24811900	11/04/2007	10,14%		41.900
Banco del Pichincha (GAF comercial firmas)	21154501	13/04/2007	10,14%		64.688
Banco del Pichincha (GAF comercial firmas)	24906900	14/05/2007	10,14%		40.000
Otros créditos Banco Internacional					74.369
Total				327.276	307.945
Intereses por pagar				-3.748	0
Sobrecosto bancario				1.763	0
Cartas de Crédito:					
Banco del Pichincha				134.454	0
(6 cartas de crédito por importaciones otorgadas desde el 18-10-04 a 120 días plazo al 4% de interés y 8% de interés sobre una carta de crédito por USD 19,495.					
3 cartas de crédito por importaciones otorgadas el 19, 22 y 27 de diciembre del 2005.)					
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS				459.745	307.945



NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR

El detalle de proveedores comprende lo siguiente:

	2005	2006
Proveedores nacionales	19.690	20.501
Proveedores del exterior	93.292	227.048
Otros proveedores	43.365	39.142
	<u>156.347</u>	<u>286.691</u>

Los saldos contables de estas cuentas difieren de forma importante de los saldos presentados por los anexos contables al 31-12-2006, los que presentan saldos de USD 811 USD 133.756 y USD (4.223) respectivamente.

NOTA 12.- PASIVOS ACUMULADOS

La siguiente es la composición de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2006:

	2005	2006
Aporte al IESS	588	1.249
Fondos de Reserva	440	582
Préstamos IESS por pagar	54	37
Total Obligaciones con el IESS	<u>1.082</u>	<u>1.869</u>
Sueldos por pagar	908	1.561
Décimo Tercero por pagar	228	1.058
Décimo Cuarto por pagar	310	455
Vacaciones por pagar	852	2.488
Utilidades por pagar (Véase nota 14)	199	4.411
Fondo atrasos empleados	23	110
Total Obligaciones con empleados	<u>2.520</u>	<u>10.083</u>
TOTAL	<u>3.602</u>	<u>11.951</u>



NOTA 13.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2005 y 2006:

	2005	2006
Retención 1% en compras	55	128
Retención 1% en servicios	444	48
Retención 5% personas naturales	2.533	304
Retención 8% honorarios	302	95
Retención 0.1% seguros	1	0
Retención IVA 100%	526	274
Retención IVA 30%	22	132
Impuesto a la renta empleados	41	92
Impuesto a la renta compañía (Véase nota 14)	3.200	12.458
Retención 8% arriendos	83	139
IVA en ventas	9.724	11.195
TOTAL	16.931	24.864

NOTA 14.- CONCILIACION DE IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2006, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.



	2005	2006
Utilidad del ejercicio	838	28.077
15% participación trabajadores	126	4.212
Base antes de impuesto a la renta	712	23.865
(+) Gastos no deducibles	46.537	28.462
(-) Amortización de pérdidas ejercicios anteriores	-	2.500
Base imponible	47.249	49.827
25% Impuesto a la Renta	11.812	12.457
Menos retención en la fuente	12.051	11.680
Impuesto por pagar - (crédito tributario)	-239	777

NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presenta el detalle de estas cuentas:

	2005	2006
Novodiseño Cía. Ltda. (1)	43.290	43.290
Bicosin (1)	33.623	33.623
	76.913	76.913

(1) Corresponden a saldos que no han tenido ninguna aplicación desde el año 2004.



NOTA 16 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2005	2006
Anticipo de clientes	5,243	10,270
Jácome Gustavo	(13,825)	
Chediak Juan Fernando	(55,751)	
Cobo Francisco	(6,940)	
Coloma Luis Enrique	(2,561)	
Chediak Esteban	10,000	
Alvarez de Jácome María	102,464	
Viteri Donoso Gustavo	83,200	
Cuentas por pagar terceros	0	203,564
	<u>121,830</u>	<u>213,834</u>

La Compañía no dispone de documentos que soporten los saldos de las cuentas por pagar a terceros.

NOTA 17.- APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponden a aportaciones efectuadas por los socios en años anteriores.

NOTA 18.- RESERVA LEGAL

Según la Ley de Compañías del Ecuador se requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 19.- RESERVA FACULTATIVA

Corresponden a las apropiaciones de utilidades de años anteriores decidida por los socios.



NOTA 20.- RESERVA DE CAPITAL

Para el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización deben ser transferidos a esta cuenta.

NOTA 21 – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos de las cuentas con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2006

	2005	2006
CUENTAS POR COBRAR:		
Novodiseño Cía. Ltda.	166.453	133
El Portal	5.807	22.200
Jayco	-	378
Paniju	-	116
Compañías Relacionadas	-	335.297
	<u>172.260</u>	<u>358.124</u>
INVERSIONES:		
Novodiseño Cía. Ltda.	29.932	29.932
El Portal	3.558	3.558
Latitud Cero	1.337	1.337
Proyecto Bycyesa	24.400	24.400
	<u>59.227</u>	<u>59.227</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Novodiseño Cía. Ltda.	43.290	43.290
Bicosin	33.623	33.623
	<u>76.913</u>	<u>76.913</u>
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS:		
Jácome Gustavo	(13.825)	
Chediak Juan Fernando	(55.751)	
Cobo Francisco	(6.940)	
Coloma Luis Enrique	(2.561)	
Chediak Esteban	10.000	
Alvarez de Jácome María	102.464	
Viteri Donoso Gustavo	83.200	
Otras (Véase nota 15)		203.564
	<u>116.587</u>	<u>203.564</u>



NOTA 22.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoria independiente, 28 de mayo del 2007, la Compañía no ha sido notificada por auditorias tributarias de los periodos económicos de 2003 al 2006 sujetos a fiscalización.

NOTA 23.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoria, 28 de mayo del 2007, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 28 de mayo del 2007, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.