



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



54624

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**MUNDY HOME MUNME 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

**MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**

Hemos examinado el Balance General de **MUNDY HOME MUNME 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 mes 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 **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el mes terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



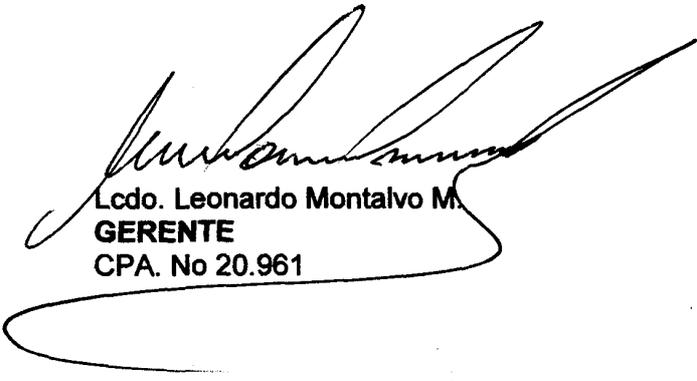
**Félix Montalvo & Asociados  
Felmon Cía. Ltda.**



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 **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 2 de Abril de 2007

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



Lcdo. Leonardo Montalvo M.  
**GERENTE**  
CPA. No 20.961

**MUNDY HOME MUNME C.LTDA.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja-Bancos	3	199,331.87	251,800.35
Inversiones	4	21,452.18	20,610.79
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	5	631,942.13	554,436.29
Otras Cuentas por Cobrar	6	19,529.32	50,516.81
Inventarios	7	2,673,976.05	1,841,620.78
Pagos Anticipados	8	216,529.03	258,805.08
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>3,762,760.58</b>	<b>2,977,790.10</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
	9		
Terrenos		145,600.00	145,600.00
Edificios		635,464.50	635,464.49
Muebles y Enseres		86,723.16	115,945.37
Vehiculos		55,091.41	55,091.41
Equipo de Computacion		65,148.52	40,794.28
Herramientas		167,859.77	112,577.08
Herramientas Almacen		0.00	8,765.79
Sistemas		10,676.80	10,676.80
Equipos Varios		8,351.20	8,952.19
Maquinaria		45,918.43	59,762.53
Herramientas y Maquinaria Amesos		0.00	27,777.98
Adecuaciones e Instalaciones		26,934.28	0.00
<b>Total</b>		<b>1,247,768.07</b>	<b>1,221,407.92</b>
<b>Menos Depreciacion Acumulada</b>		<b>320,875.87</b>	<b>235,525.77</b>
<b>Propiedad, Planta y Equipo Neto</b>		<b>926,892.20</b>	<b>985,882.15</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
	10		
Gastos Preoperacionales Planta		30,439.00	60,878.20
Gastos Asistencia Tecnica		7,655.46	15,310.98
Estudios Factibilidad		80,000.08	120,000.04
Adecuaciones Local		11,840.62	19,734.34
<b>Total Otros Activos</b>		<b>129,935.16</b>	<b>215,923.56</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>4,819,587.94</b>	<b>4,179,595.81</b>

**MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	11	1,363,120.49	1,328,918.30
Proveedores Locales	12	548,836.81	123,053.22
Proveedores del Exterior		1,172,934.90	1,011,903.54
Anticipos Clientes		71,700.00	60,094.18
Provisiones por Pagar	13	106,759.07	125,199.08
Impuestos y Contribuciones	14	119,089.94	71,374.71
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>3,382,441.21</u></b>	<b><u>2,720,543.03</u></b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Prestamos Accionistas		190,739.03	135,101.60
Prestamos Bancarios		0.00	116,023.34
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>		<b><u>190,739.03</u></b>	<b><u>251,124.94</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>3,573,180.24</u></b>	<b><u>2,971,667.97</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	15	1,000,000.00	1,000,000.00
Reserva Legal	16	23,002.70	13,937.20
Reservas de Capital		0.29	0.29
Resultados Acumulados	17	0.00	12,680.22
Resultado del Ejercicio	18	223,404.71	181,310.13
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>1,246,407.70</u></b>	<b><u>1,207,927.84</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4,819,587.94</u></b>	<b><u>4,179,595.81</u></b>

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

**MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ventas Brutas		8,518,557.51	8,056,998.07
Descuentos y Devoluciones en Ventas		-374.55	-1,223.90
Fletes		0.00	0.00
<b>Total Ingresos</b>		<b>8,518,182.96</b>	<b>8,055,774.17</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>-6,137,798.93</b>	<b>-5,823,837.68</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>2,380,384.03</b>	<b>2,231,936.49</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de Venta		764,831.10	691,169.71
Gastos de Administracion		567,818.91	528,854.38
Gastos Servicio Tecnico		19,499.94	35,101.27
Gastos Planta		338,794.03	248,138.95
Gastos Planta Arnes		155,860.40	203,087.12
Gastos Segmento Fibras		0.00	13,258.37
Gastos Financieros		211,453.18	248,030.57
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>2,058,257.56</b>	<b>1,965,640.37</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>322,126.47</b>	<b>266,296.12</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>			
Intereses en Inversiones		841.39	725.77
Otros Ingresos		27,507.25	17,414.59
<b>Total Ingresos no Operacionales</b>		<b>28,348.64</b>	<b>18,140.36</b>
<b>OTROS EGRESOS</b>		<b>-23.17</b>	<b>0.00</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>		<b>350,451.94</b>	<b>284,436.48</b>
<b>MENOS:</b>			
15% Trabajadores		52,571.27	42,672.97
25% Impuesto Renta		74,475.96	60,453.38
<b>Total</b>		<b>127,047.23</b>	<b>103,126.35</b>
<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>18</b>	<b>223,404.71</b>	<b>181,310.13</b>

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

**MUNDY HOME MUNME**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	<b>2,006</b>	<b>2,005</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	223,404.71	181,310.13
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9)	91,954.94	87,452.85
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 10)	85,988.40	83,773.95
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>401,348.05</b>	<b>352,536.93</b>
<b>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CLIENTES	-78,732.12	68,617.35
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	30,987.49	16,975.67
PROVISION INCOBRABLES	1,226.28	4,720.00
INVENTARIOS	-832,355.27	-61,495.77
GASTOS ANTICIPADOS	42,276.05	-30,714.36
PROVEEDORES NACIONALES	425,783.59	-426,623.46
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	161,031.36	59,854.42
PRESTAMOS BANCARIOS	34,202.19	-188,504.90
IMPUESTOS POR PAGAR	47,715.23	29,716.71
PROVISIONES SOCIALES	-18,440.01	46,727.66
ANTICIPO CLIENTES	11,605.82	-19,728.45
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b>-174,699.39</b>	<b>-500,455.13</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>226,648.66</b>	<b>-147,918.20</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 9)	-32,964.99	-94,386.69
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 10)	0.00	-23,681.20
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-32,964.99</b>	<b>-118,067.89</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	-116,023.34	-36,876.36
PRESTAMOS DE SOCIOS	55,637.43	135,101.60
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-184,924.85	334,660.71
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-245,310.76</b>	<b>432,885.95</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b>-51,627.09</b>	<b>166,899.86</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>272,411.14</b>	<b>105,511.28</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>220,784.05</b>	<b>272,411.14</b>

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

**MUNDY HOME MUNME C. LTDA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>541,595.00</b>	<b>12,134.57</b>	<b>86,339.29</b>	<b>0.29</b>	<b>15,835.13</b>	<b>36,052.72</b>	<b>691,957.00</b>
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					36,052.72	-36,052.72	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 17)		1,802.63			-1,802.63		0.00
RETIRO SOCIOS (Nota 18)			-86,339.29				-86,339.29
APORTES SOCIOS (Nota 18)			420,000.00				420,000.00
AUMENTO CAPITAL (Nota 16)	458,405.00		-420,000.00		-38,405.00		0.00
AJUSTES					1,000.00		1,000.00
RESULTADO DEL EJERCICIO						181,310.13	181,310.13
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>13,937.20</b>	<b>0.00</b>	<b>0.29</b>	<b>12,680.22</b>	<b>181,310.13</b>	<b>1,207,927.84</b>
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					181,310.13	-181,310.13	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 16)		9,065.50			-9,065.50		0.00
RETIRO SOCIOS (Nota 17)			0.00		-183,419.07		-183,419.07
AJUSTES					-1,505.78		-1,505.78
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 18)						223,404.71	223,404.71
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>23,002.70</b>	<b>0.00</b>	<b>0.29</b>	<b>0.00</b>	<b>223,404.71</b>	<b>1,246,407.70</b>

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

## **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

#### **1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 13 de julio de 1995, y su objeto principal es la importación y comercialización de repuestos automotrices para vehículos livianos y pesados de cualquier cilindraje, partes piezas y accesorios de los mismos, cables de acero, cadenas, equipos para la construcción; herramientas en general; maquinaria y equipo mecánico, etc. Podrá realizar exportaciones, representar todo tipo de empresas, ser socia o accionista de empresas nacionales y extranjeras y podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

#### **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 establecidas 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 basados en la información disponible en ese momento.

##### **2.1.- Bases de Presentación**

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2006, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

## **2.2.- Inventarios**

Son valorados a precio de adquisición y mediante el método de promedio ponderado.

## **2.3.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las 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 de 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.

## **2.4.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 20 años.

## **2.5.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante el 2006 la Compañía efectúa la provisión respectiva en función de su devengamiento.

## **2.6.- Impuesto a la Renta**

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto la empresa no va a realizar la capitalización de sus utilidades. Su provisión es realizada 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 efectivo 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 Central	1.000,00	970,00
Bancos <sup>(1)</sup>	198.331,87	250.830,35
<b>TOTAL</b>	<b>199.331,87</b>	<b>251.800,35</b>

<sup>(1)</sup> Comprende los siguientes Bancos:

	2006	2005
Banco Produbanco Cta. Cte. 1005009659	164.737,34	180.458,12
Banco Produbanco Cta. Aho. 12005094122	863,45	0,00
Banco Pichincha Cta. 07000052	20.302,84	23.784,50
Banco Rumiñahui Cta. 486098353	0,00	15.266,23
Banco Pacífico Cta. 5243718	4.275,23	1.733,56
Banco Unibanco Cta. Aho. 1752033682	8.153,01	21.033,40
Banco Machala Cta. 11400512	0,00	7.020,38
Banco Produbank Cta. 6017	0,00	1.534,16
<b>TOTAL</b>	<b>198.331,87</b>	<b>250.830,35</b>

### 4.- INVERSIONES

Corresponde a una inversión realizada en Produfondos S.A. a una tasa efectiva del 4.04% anual y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

### 5.- CLIENTES

Incluye las siguientes cuentas:

	2006	2005
Clientes	623.024,14	471.967,10
Tarjetas de Crédito	25.799,35	98.490,05
Cheques Protestados	1.336,18	970,40
Incobrables <sup>(2)</sup>	-18.217,54	-16.991,26
<b>TOTAL</b>	<b>631.942,13</b>	<b>554.436,29</b>

(2) Durante el actual ejercicio se provisiona la cantidad de \$ 6.224,24, que corresponde al 1% del valor registrado como cuentas por cobrar clientes, por créditos concedidos durante el 2006 y se dieron de baja \$ 4.997,96.

#### 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

	2006	2005
Préstamos Empleados	4.176,02	21.830,51
Otras Cuentas por Cobrar	2.628,96	8.680,50
Cuentas en Litigio <sup>(3)</sup>	12.724,34	20.005,80
<b>TOTAL</b>	<b>19.529,32</b>	<b>50.516,81</b>

(3) El monto reflejado en esta cuenta obedece a valores no ingresados a la cuenta caja por vendedores de la empresa durante el 2005. Si bien en la demanda presentada al Ministerio Público del Ecuador por la empresa, se establece un perjuicio por USD \$ 31.985,94, el saldo constante en la contabilidad de la compañía difiere, por cuanto los acusados están abonando parte del perjuicio ocasionado.

#### 7.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

	2006	2005
Mercaderías	1'096.991,20	1'165.830,42
Inventario Planta SKD	991.273,36	657.233,88
Importaciones en Tránsito	585.711,49	18.556,48
<b>TOTAL</b>	<b>2'673.976,05</b>	<b>1'841.620,78</b>

## 8.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

	2006	2005
Retenciones en la Fuente	192.500,61	192.830,25
Crédito Tributario Iva	0,00	50.713,22
Seguros Prepagados	7.783,79	15.261,61
Otros	16.244,63	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>216.529,03</b>	<b>258.805,08</b>

## 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2006	2005
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
Saldo Comienzo del año	1'221.407,92	1'130.055,28
Adquisiciones	29.979,70	98.133,74
Ventas y/o Retiros	-3.619,55	-6.781,10
<b>SUMAN</b>	<b>1'247.768,07</b>	<b>1'221.407,92</b>
<b>DEPRECIACIONES</b>		
Saldo Comienzo del año	235.525,77	151.106,97
Gasto Depreciación	91.954,94	87.452,85
Ventas y/o Retiros	-6.604,84	-3.034,05
<b>SUMAN</b>	<b>320.875,87</b>	<b>235.525,77</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>926.892,20</b>	<b>985.882,15</b>

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de \$ 29.979,70.

El gasto por depreciaciones que afectó a resultados fue de \$ 91.954,94.

Los porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres, Equipos Varios y Maquinaria	10%
Vehiculos	20%
Equipo de Computación	20 y 33%
Herramientas	10%

#### 10.- OTROS ACTIVOS

Está compuesta por:

	2006	2005
<b>Gastos Preoperacionales Planta:</b>		
Saldo Inicio del Año	152.195,66	152.195,66
(-) Amortización	-121.756,66	-91.317,46
<b>Total Gastos Preoperacionales Planta</b>	<b>30.439,00</b>	<b>60.878,20</b>
<b>Gastos Asistencia Técnica:</b>		
Saldo Inicio del Año	38.277,48	38.277,48
(-) Amortización	-30.622,02	-22.966,50
<b>Total Gastos Asistencia Técnica</b>	<b>7.655,46</b>	<b>15.310,98</b>
<b>Gastos Estudios Factibilidad:</b>		
Saldo Inicio Año	200.000,00	200.000,00
(-) Amortización	-119.999,92	-79.999,96
<b>Total Estudios de Factibilidad</b>	<b>80.000,08</b>	<b>120.000,04</b>
<b>Adecuaciones Locales:</b>		
Saldo Inicio del Año	23.681,20	0,00
Adiciones	0,00	23.681,20
(-) Amortización	-11.840,58	-3.946,86
<b>Total Adecuaciones Locales</b>	<b>11.840,62</b>	<b>19.734,34</b>
<b>TOTAL</b>	<b>129.935,16</b>	<b>215.923,56</b>

La amortización que afectó a resultados en el presente ejercicio fue de US \$ 85.988,40.

## 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2006	2005
<b>INSTITUCION</b>		
Produbanco CAR 1010004100	0,00	46.925,85
Produbanco CAR 1010011745	0,00	350.000,00
Produbanco CAR 1010005488	0,00	100.000,00
Produbanco CAR 1010004754	0,00	100.000,00
Produbanco CAR 1010012631	0,00	150.000,00
Produbanco CAR 1010012881	0,00	140.000,00
Banco Rumiñahui 2023000	0,00	36.876,36
Banco Machala 4090911	0,00	285.000,00
Banco Rumiñahui 93533	0,00	105.708,19
Produbanco CAR 1010022779	58.344,74	0,00
Produbanco CAR 1010023098	450.000,00	0,00
Produbanco CAR 1010023741	100.000,00	0,00
Produbanco CAR 1010024255	500.000,00	0,00
Sobregiro Bancario Produbank	242.334,05	1.025,64
Intereses por Pagar	12.441,70	13.382,26
<b>TOTAL</b>	<b>1'363.120,49</b>	<b>1'328.918,30</b>

Los intereses por los préstamos concedidos están pactados a una tasa del 9.50%.

## 12.- PROVEEDORES LOCALES

Dentro de este rubro se incluyen:

	2006	2005
Proveedores Radios	471.182,68	67.255,72
Proveedores Varios	77.654,13	55.797,50
<b>TOTAL</b>	<b>548.836,81</b>	<b>123.053,22</b>

### 13.- PROVISIONES POR PAGAR

Compuesta por:

	2006	2005
Sueldos por Pagar	416,02	0,00
Décimo Tercer Sueldo	4.504,19	4.486,67
Décimo Cuarto Sueldo	2.951,71	2.600,00
Vacaciones	10.287,33	25.119,69
Fondos de Reserva	21.515,58	18.088,68
Varios Personal	283,28	17.298,08
Aportes less	14.229,69	14.932,99
15% Participación Trabajadores	52.571,27	42.672,97
<b>TOTAL</b>	<b>106.759,07</b>	<b>125.199,08</b>

### 14.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	2006	2005
Impuesto Renta Empleados	3.716,06	3.465,76
Retenciones en la Fuente	2.944,20	1.095,86
12% Iva	26.056,30	0,00
Retenciones del Iva	8.070,00	2.532,29
Impuesto Renta Compañía <sup>(3)</sup>	74.475,96	60.453,38
Remesas al Exterior	3.827,42	3.827,42
<b>TOTAL</b>	<b>119.089,94</b>	<b>71.374,71</b>

<sup>(3)</sup> Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la conciliación tributaria tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento.

#### Conciliación 15% Trabajadores:

	2006	2005
Utilidad Contable antes de Impuestos	350.451,94	284.436,48
(+) Gastos no Deducibles	23,17	50,00
Base para el cálculo del 15% Trabajadores	350.475,11	284.486,48
<b>15% Trabajadores</b>	<b>52.571,27</b>	<b>42.672,97</b>

### Conciliación Impuesto Renta:

	2006	2005
Utilidad Contable antes de Impuestos	350.451,94	284.436,48
(-) 15% Trabajadores	-52.571,27	-42.672,97
(+) Gastos No Deducibles	23,17	50,00
Base Imponible para Impuesto a la Renta	297.903,84	241.813,51
Impuesto Renta (*)	<b>74.475,96</b>	<b>60.453,38</b>

(\*) Tanto en el 2005 como en el 2006 la empresa no capitaliza sus utilidades, por lo cual la tasa impositiva es del 25%.

### 15- CAPITAL

El capital social de la compañía es de USD \$ 1'000.000,00, dividido en un millón (1'000.000) de participaciones sociales de un dólar (USD \$ 1,00) cada una.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

	2006	2005
Saldo al inicio del Año	1'000.000,00	541.595,00
Apropiación Utilidades no Distribuidas	0,00	38.405,00
Aportes Socios	0,00	420.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>1'000.000,00</b>	<b>1'000.000,00</b>

### 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. Durante el ejercicio 2006 la empresa apropia la suma de \$ 9.065,50, equivalente al 5% de la utilidad del año 2005. El saldo total a diciembre 31 asciende a la suma de \$ 23.002,70.

## 17.- RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

	2006	2005
Saldo al Inicio del Año	12.680,22	15.835,13
+Transferencia Utilidades	181.310,13	36.052,72
- Apropiación Reserva Legal	-9.065,50	-1.802,63
- Aumento Capital	0,00	-38.405,00
- Ajustes	-1.505,78	1.000,00
- Retiro Socios	-183.419,07	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>12.680,22</b>

## 18.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre de 2006, que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, es el producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación.

	2006	2005
Utilidad del Ejercicio	350.451,94	284.436,48
- 15% Participación Trabajadores	-52.571,27	-42.672,97
- 25% Impuesto a la Renta	-74.475,96	-60.453,38
<b>TOTAL</b>	<b>223.404,71</b>	<b>181.310,13</b>

## 19- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

## 20.- 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.