

DITECA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



DITECA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los Accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 17

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Ofi.501-503 • Casilla: 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri_ecuador@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
DITECA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DITECA S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DITECA S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Mayo 4 del 2007
Junio 1 del 2007 (Nota 14, inciso segundo)
Guayaquil - Ecuador




Reddy Constante L. / A. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

DITECA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		531,211	174,364
Cuentas por cobrar	2	2,826,534	620,721
Inventarios	3	2,069,100	1,612,591
Seguros pagados por anticipado		<u>15,923</u>	<u>4,551</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5,442,768</u>	<u>2,412,227</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	4	214,814	214,559
Cargos diferidos, neto y otros activos	5	<u>35,291</u>	<u>56,702</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,692,873</u>	<u>2,683,488</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	9	200,616	0
Obligaciones financieras	6	176,428	0
Cuentas por pagar	7	3,951,928	1,571,751
Gastos acumulados por pagar	8	<u>77,553</u>	<u>132,601</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>4,406,525</u>	<u>1,704,352</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras a largo plazo	9	265,671	98,500
Intereses diferidos	1	<u>52,597</u>	<u>23,984</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4,724,793</u>	<u>1,826,836</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	632,000	632,000
Aportes para futuro aumento de capital	10	199,875	199,875
Reserva legal		2,478	0
Reserva facultativa		22,298	0
Utilidades retenidas		<u>111,429</u>	<u>24,777</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>968,080</u>	<u>856,652</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>5,692,873</u>	<u>2,683,488</u>
Ver notas a los estados financieros			

DITECA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(Dólares)	
VENTAS NETAS	11	10,967,948	6,142,779
(-) COSTO DE VENTAS	11	<u>8,876,555</u>	<u>4,760,022</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>2,091,393</u>	<u>1,382,757</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
(-) Gastos de administración		358,075	264,138
(-) Gastos de ventas		<u>1,517,959</u>	<u>1,061,230</u>
TOTAL		<u>1,876,034</u>	<u>1,325,368</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>215,359</u>	<u>57,389</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
(+) Otros ingresos	12	132,503	88,884
(-) Intereses pagados		122,273	64,631
(-) Otros egresos		<u>41,886</u>	<u>35,200</u>
TOTAL		<u>31,656</u>	<u>10,947</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		183,703	46,442
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	13	(27,555)	(6,966)
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(44,719)</u>	<u>(14,700)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>111,429</u>	<u>24,776</u>

Ver notas a los estados financieros

DITECA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>Capital social</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)							
Saldos al 31 de diciembre del 2004	25,600	195,608	208,213	35,836	324,264	0	42,354	831,875
Utilidad neta del ejercicio							24,776	24,776
Aumento de capital (nota 10)	<u>606,400</u>	<u>(195,608)</u>	<u>(8,338)</u>	<u>(35,836)</u>	<u>(324,264)</u>	<u>0</u>	<u>(42,354)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	632,000	0	199,875	0	0	0	24,776	856,651
Utilidad neta del ejercicio							111,429	111,429
Apropiación				2,478		22,298	(24,776)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>632,000</u>	<u>0</u>	<u>199,875</u>	<u>2,478</u>	<u>0</u>	<u>22,298</u>	<u>111,429</u>	<u>968,080</u>

Ver notas a los estados financieros

DITECA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	8,771,972	8,812,000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,695,469)	(8,972,181)
Intereses ganados	71,985	18,973
Intereses pagados	(203,536)	(64,631)
Impuesto a la renta pagado en exceso	(86,147)	(108,065)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(141,195)	313,904
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en adquisición de propiedad, muebles y equipos	(34,250)	(15,158)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(34,250)	(15,158)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos (cancelaciones) de accionista	(11,923)	(24,369)
Préstamos (cancelaciones) de obligaciones bancarias	544,215	(29,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	532,292	(53,369)
Aumento (disminución) neto del efectivo	356,847	(382,431)
Efectivo al inicio del período	174,364	556,795
Efectivo al final del período	<u>531,211</u>	<u>174,364</u>
Ver notas a los estados financieros		

DITECA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	111,429	24,776
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	33,995	33,038
Amortizaciones	21,411	8,205
Provisión de gastos acumulados	83,221	31,704
Intereses diferidos	(23,984)	0
Provisión para cuentas incobrables	0	9,508
Ajustes	0	(12,214)
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(2,164,385)	2,303,282
Inventarios	(456,509)	(621,842)
Pagos anticipados	(11,372)	(71)
Otros activos	0	(21,413)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	2,350,671	(2,031,297)
Gastos acumulados por pagar	(138,269)	(61,564)
Intereses diferidos	<u>52,597</u>	<u>23,984</u>
Total	<u>(252,624)</u>	<u>(338,680)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(141,195)</u>	<u>(313,904)</u>

Ver notas a los estados financieros

DITECA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

DITECA S.A. Fue constituida en marzo 29 de 1994 en el Cantón Santa Elena, Provincia del Guayas - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en abril 14 del mismo año. Su actividad actual es la importación de maquinaria pesada y repuestos, para ser comercializados en el mercado local ecuatoriano. La Compañía es un distribuidor autorizado para la República del Ecuador de la marca "KOMATSU", maquinarias pesadas y repuestos para el sector de la construcción, fabricados en Japón, Estados Unidos, Canadá y Brasil. El 99% de las maquinarias que comercializa la Compañía es suministrada por el mencionado proveedor.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Las mercaderías en tránsito están registradas al costo según factura más los gastos incurridos en la importación. El inventario de repuestos está registrado al costo promedio y el inventario de maquinarias está registrado al costo específico, los cuales no exceden al valor de mercado.

Propiedad, muebles y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, muebles y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Software	33%

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Herramientas	10%
Vehículos	20%

Cargos diferidos y otros activos.- Representan desembolsos para obras de nivelación en terreno donde funcionan las oficinas administrativas, taller y bodega de almacenamiento de la Compañía, los cuales son amortizados a razón del 20% anual. En adición, al 31 de diciembre del 2005 incluye gasto de intereses con KOMATSU en negociación de maquinarias con Equitransa, los cuales serán reconocidos en resultados en el año 2006.

Intereses diferidos.- Corresponden a intereses en negociación de maquinarias con Equitransa, generados en cartera vencida a octubre del año 2005, los cuales serán reconocidos en resultados hasta octubre del año 2006.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 de diciembre 28 del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por ventas de repuestos, maquinarias y servicios de taller cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos y servicios.

Intereses.- Los intereses originados en cuentas por pagar proveedores son registrados mediante el método del devengado, al igual que los generados en obligaciones financieras.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional (nota 12).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 12).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

2. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Cientes:		
División Maquinarias	2,054,485	66,859
División Repuestos	507,859	304,580
División Talleres	30,438	25,367
Impuestos (Incluye US\$. 86,145 de retenciones en la fuente año 2006, US\$. 135,416 en el año 2005)	162,141	141,874
Empleados	33,294	35,927
Otras	<u>56,324</u>	<u>64,121</u>
Subtotal	2,844,541	638,728
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(18,007)	(18,007)
Total	<u>2,826,534</u>	<u>620,721</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 60 días plazo. Las correspondientes a maquinarias están garantizadas con contratos de reserva de dominio a favor de la Compañía. Durante el año 2006, el incremento de la División Maquinarias corresponde principalmente a cuentas por cobrar a los Concejos Provinciales y Gobiernos Municipales de diversas provincias del país por US\$. 1,153,609.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de la cuenta impuestos están constituidos por retenciones en la fuente, recuperables previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía compensó US\$. 44,717 correspondiente al impuesto a la renta año 2006 (El impuesto a la renta año 2005 por US\$. 14,700, fue compensado y registrado contablemente en la fecha de la declaración), procedimiento permitido por las disposiciones tributarias vigentes.

Durante los años 2006, la provisión para cuentas incobrables no tuvo movimiento. En el año 2005 los movimientos registrados en esta cuenta corresponden a provisiones por US\$. 9,508 y ajustes deudores por US\$. 12,214.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Mercaderías en tránsito	1,382,830	574,553
Repuestos	654,998	571,474
Maquinarias	31,272	466,564
Artículos publicitarios	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,069,100</u>	<u>1,612,591</u>

3. **INVENTARIOS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2006, las mercaderías en tránsito representan importación de 11 maquinarias en US\$. 1,378,797 y de repuestos por US\$. 4,033 (6 maquinarias en US\$. 571,583 y de repuestos por US\$. 2,970 en el año 2005).

4. **PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO**

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de propiedades, muebles y equipos, neto fue el siguiente:

	...MOVIMIENTO...		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/06</u>
 (Dólares)		
Edificios	235,052	0	235,052
Instalaciones	40,246	0	40,246
Equipos de oficina	17,518	4,678	22,196
Muebles y enseres	27,873	2,255	30,128
Equipo de computación	19,360	8,006	27,366
Software	21,429	8,593	30,022
Herramientas	50,236	10,392	60,628
Vehículos	<u>52,990</u>	<u>326</u>	<u>53,316</u>
Subtotal	464,704	34,250	498,954
Menos: Depreciación acumulada	(250,145)	(33,995)	(284,140)
Total	<u>214,559</u>	<u>255</u>	<u>214,814</u>

	...MOVIMIENTO...		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
 (Dólares)		
Edificios	235,052	0	235,052
Instalaciones	40,246	0	40,246
Equipos de oficina	15,652	1,866	17,518
Muebles y enseres	25,854	2,019	27,873
Equipo de computación	15,653	3,707	19,360
Software	17,412	4,017	21,429
Herramientas	47,895	2,341	50,236
Vehículos	<u>51,782</u>	<u>1,208</u>	<u>52,990</u>
Subtotal	449,546	15,158	464,704
Menos: Depreciación acumulada	(217,107)	(33,038)	(250,145)
Total	<u>232,439</u>	<u>(17,880)</u>	<u>214,559</u>

5. **CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

5. **CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO** (Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Obras de nivelación de terreno	74,894	74,894
Intereses - Komatsu	<u>0</u>	<u>21,411</u>
Subtotal	74,894	96,305
Menos: Amortización acumulada	(<u>42,075</u>)	(<u>42,075</u>)
Subtotal cargos diferidos	32,819	54,230
Otros activos - depósitos en garantía	<u>2,472</u>	<u>2,472</u>
Total	<u><u>35,291</u></u>	<u><u>56,702</u></u>

Durante el año 2006, la Compañía no amortizó las obras de nivelación de terrenos (US\$. 8,205 en el año 2005), no obstante registró en resultados los intereses - KOMATSU por US\$. 21,411.

6. **OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2006, representan préstamos concedidos por el Banco Bolivariano C.A. por US\$. 176,428 para financiamiento de capital de trabajo, con tasas fluctuantes entre el 10% y 11% de interés anual y vencimientos entre enero 23 y octubre 26 del 2007. Estas obligaciones no presentan garantías reales.

7. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Proveedores	3,012,701	1,108,413
Anticipos de clientes	840,830	350,385
Accionista	50,439	62,362
Impuestos	31,370	19,374
Empleados	8,042	12,891
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,577	2,074
Otras	<u>5,969</u>	<u>16,252</u>
Total	<u><u>3,951,928</u></u>	<u><u>1,571,751</u></u>

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar a proveedores incluyen US\$. 2,709,168 para adquirir inventarios consistentes en maquinarias y repuestos de la marca "KOMATSU" y "BOMAG" (US\$. 1,022,383 al 31 de diciembre del 2005 para el mismo propósito). La mencionada cuenta tiene vencimiento promedio de 210 días para las maquinarias y de 60 días para los repuestos, y generan el 3% de interés libor anual (4.38% de interés libor anual al 31 de diciembre del 2005).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo por pagar al Accionista corresponde a préstamo otorgado para financiar capital de trabajo, el cual no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Beneficios Sociales: (Incluye participación de trabajadores en las utilidades, por US\$. 27,555 en el año 2006 y US\$. 6,966 en el año 2005)	77,553	49,394
Intereses	0	81,263
Otros	<u>0</u>	<u>1,944</u>
Total	<u>77,553</u>	<u>132,601</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la participación de trabajadores en las utilidades incluye US\$. 27,412 que no han sido cancelados a los trabajadores y que correspondientes a los años 2000 al 2003.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	49,394	7,925
Más: Provisión	83,221	31,704
Menos: Pagos	<u>(55,062)</u>	<u>(61,564)</u>
Saldo al final del período	<u>77,553</u>	<u>49,394</u>

9. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>BANCO BOLIVARIANO C.A.</u> Saldos de obligación por US\$. 400,000, con tasa del 10 y 11% anual de interés, reajustables cada 90 días y con vencimiento en octubre 20 del 2008.	367,787	0
<u>OTTON MENESES GOMEZ</u> Obligación por compra de colección de pinacoteca que genera el 12% de interés anual con vencimiento en abril 25 del 2001. A la fecha de los estados financieros auditados (mayo 4 del 2007) la Administración de la Compañía no ha establecido una nueva fecha de pago para la referida obligación.	<u>98,500</u>	<u>98,500</u>
Subtotal - Pasan:	466,287	98,500

9. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Subtotal - Vienen:	466,287	98,500
Menos: Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, Banco Bolivariano C.A..	(200,616)	0
Total	<u>265,671</u>	<u>98,500</u>

Estas obligaciones no presentan garantías reales.

10. **CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Mediante Resolución No. 05-G-DIC-0008426 de diciembre 14 del 2005, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital de la Compañía en US\$. 606,400, estableciéndose un capital social de US\$. 632,000 dividido en 632,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. El capital autorizado de la Compañía es de US\$. 1,264,000 al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

Los aportes para futuro aumento de capital fueron realizados en efectivo por el Accionista mayoritario, y provienen de años anteriores.

11. **VENTAS Y COSTO DE VENTA**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	(Dólares)		(Dólares)	
Maquinarias	8,246,908	6,897,055	4,100,044	3,472,218
Repuestos	2,532,245	1,551,717	1,924,860	1,287,804
Servicios	<u>188,795</u>	<u>427,783</u>	<u>117,875</u>	<u>0</u>
Total	<u>10,967,948</u>	<u>8,876,555</u>	<u>6,142,779</u>	<u>4,760,022</u>

Durante el año 2006, las ventas incluyen la comercialización de 49 unidades de maquinarias vendidas principalmente a Consejos Provinciales y Gobiernos Municipales de las distintas Provincias (36 unidades en el año 2005).

12. **OTROS INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Intereses ganados	<u>71,985</u>	<u>18,973</u>
Pasan:	71,985	18,973

12. OTROS INGRESOS (Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Vienen:	71,985	18,973
Venta de activos	9,600	0
Comisiones ganadas	1,785	13,881
Diferencia en cobro a clientes	151	872
Venta chatarra	793	0
Reclamo seguro	714	41,656
Otros	<u>47,475</u>	<u>13,502</u>
Total	<u>132,503</u>	<u>88,884</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades de rentas desde su constitución en el año 1994. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los tres últimos ejercicios económicos (2004 al 2006). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el gasto de impuesto a la renta causado fue determinado como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	183,703	46,442
Menos: 15% participación de trabajadores	(27,555)	(6,966)
Mas: Gastos no deducibles	<u>22,728</u>	<u>19,324</u>
BASE IMPONIBLE - TARIFA 25%	<u>178,876</u>	<u>58,800</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>44,719</u>	<u>14,700</u>

14. CONTINGENCIA Y COMPROMISO

Contingencia.- La Compañía mantiene 2 pólizas de garantía aduanera a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por US\$. 150,000 cada una, vigentes hasta septiembre 17 del 2007 y mayo 23 del 2008 respectivamente, para garantizar el pago de derechos arancelarios, tasas, multas, intereses y recargos que se originen en el funcionamiento del Depósito Comercial Público que la Compañía contrató en julio 3 del 2002 para la importación de equipos camineros marca Komatsu y sus respectivos repuestos.

En junio 1 del 2007, la Compañía presentó mediante hoja de trámite No. 075543 a la Gerencia Distrital de la CAE, los informes auditados relacionados con el movimiento de las mercaderías ingresadas al país bajo el Régimen Especial de Depósito Comercial Público correspondiente a

14. CONTINGENCIA Y COMPROMISO (Continuación)

los períodos: enero 1 a junio 30 y julio 1 a diciembre 31 del 2005. Al 1 de junio del 2007, la Compañía aún tiene pendiente la emisión de los informes auditados semestrales por el movimiento del Depósito Comercial Público correspondiente por los períodos: enero 1 a junio 30 y julio 1 a diciembre 31 del 2006 conforme lo establece la Ley Orgánica de Aduanas. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para los pasivos adicionales que pudieran resultar de este incumplimiento.

Compromiso.- La Compañía arrienda seis vehículos bajo operaciones de leasing con una institución financiera local, las cuales vencen entre noviembre del 2006 y mayo del 2008. El gasto de arrendamiento por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 y 2005 fue de US\$. 28,077 y US\$. 27,510 respectivamente. Los pagos mínimos del mencionado compromiso de arrendamiento para el año 2006 es US\$. 11,033, año 2001 es US\$. 6,566 y año 2008 es US\$. 881.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 4 del 2007) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
