

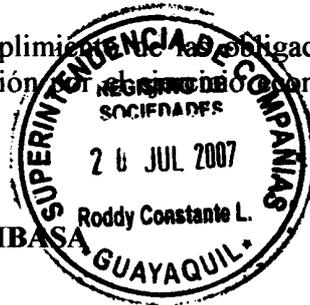


**Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas y Directores de  
**CHANLEESA C. A.**

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de CHANLEESA C. A. al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del fondo patrimonial, y flujo 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 basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluye también los principios de contabilidad realizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración. Así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorias prevé una base razonable para nuestra opinión.
3. Tal como se explica en las políticas de contabilidad significativas los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparadas con normas contables establecidas por la superintendencia de compañías, las cuales constituyen una base contable, que en algunos aspectos difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Contabilidad.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CHANLEESA C. A. al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del fondo patrimonial y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de recepción y percepción por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2006, se emite por separado.

Auditorias y Balances S.A. AUDIBASA  
SC - RNAE - 2 No. 487  
Junio 18, 2007



*Carmen Castro Jervis*  
Carmen Castro Jervis  
RNC - 10338



## Balances Generales

	Nota	31 de Diciembre	
		2,006	2,005
(US Dólares)			
<b>ACTIVOS</b>			
Activos Corrientes:			
Caja y Bancos		221.887	361.196
Cuentas por cobrar	3	275.537	246.297
Inventarios	4	464.523	472.833
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>961.946</b>	<b>1.080.326</b>
Propiedades, planta y equipos:			
5			
Terrenos		53.691	53.691
Edificios		221.926	221.926
Muebles y Enseres		47.155	47.155
Equipos de Oficina		13.753	13.753
Equipo de Computación		2.679	2.678
Vehículos		82.755	81.442
<b>Total Costo</b>		<b>421.958</b>	<b>420.645</b>
Depreciación Acumulada		-115.476	-96.441
Construcciones en Curso		199.745	109.823
<b>Total propiedades, planta y equipos</b>		<b>506.227</b>	<b>434.027</b>
Activos Diferidos	6	868.346	376.417
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.336.520</b>	<b>1.890.770</b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*



CHANLEESA C. A.  
Balances Generales

	Nota	31 de Diciembre	
		2,006	2,005
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<u>Pasivos corrientes:</u>			
Documentos por Pagar	7	378.811	346.489
Cuentas por Pagar	8	177.920	198.428
Otros Pasivos	9	5.540	4.301
Gastos Acumulados	10	2.147	9.841
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>564.417</b>	<b>559.059</b>
<b>Obligaciones a Largo Plazo</b>	11	<b>1.513.850</b>	<b>1.080.748</b>
<u>Patrimonio de accionistas:</u>			
Capital Pagado	12	100.800	100.800
Aportes para futuras Capitalizaciones		13.710	13.710
Reservas Legal		3.976	3.976
Capital adicional		34.863	34.863
Utilidades Retenidas		97.615	84.710
Utilidad del Ejercicio		7.289	12.904
<b>Total Patrimonio de Accionistas</b>		<b>258.252</b>	<b>250.963</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<b>2.336.520</b>	<b>1.890.770</b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*



CHANLEESA C. A.

Estados de Resultados

Nota	31 de Diciembre	
	2,006	2,005
(US Dólares)		
Ventas netas	493.595	923.740
Costo de ventas	-378.024	-758.719
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>115.571</b>	<b>165.021</b>
<u>Gastos de operación:</u>		
Ventas	-78.424	-86.539
Administrativos	-25.782	-19.037
<b>Total de Gastos</b>	<b>-104.206</b>	<b>-105.576</b>
<b>Utilidad o Pérdida de Operación</b>	<b>11.365</b>	<b>59.445</b>
<u>Otros ingresos (gastos):</u>		
Otros ingresos	52.093	-
Gastos Financieros	50.712	39.203
<b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>12.746</b>	<b>20.242</b>
Gastos no deducibles	3.346	-
Participación de trabajadores	1.912	3.036
Impuesto a la renta	3.545	4.302
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>7.289</b>	<b>12.904</b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*





## Estados de Flujos de Efectivo

	31 de Diciembre	
	2,006	2,005
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	545.688	936.862
Pagado a proveedores y empleados	-1.060.162	-831.904
Otros Ingresos, neto	-50.711	-33.919
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>-565.185</b>	<b>71.039</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	91.235	-
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión</b>	<b>91.235</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Aumento (disminución) en sobregiros	-	-
Aumento (disminución) en préstamos a largo plazo	517.111	204.033
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>	<b>517.111</b>	<b>204.033</b>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	-139.309	275.072
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	361.196	86.124
<b>Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>221.887</b>	<b>361.196</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad y/o Perdida neta:</b>	12.746	12.904
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	19.035	23.272
Cuentas por cobrar	-29.240	346.074
Inventarios	8.310	-19.321
Gastos Anticipados y otros activos	-491.929	-360.524
Prestamos Bancarios	-76.719	-346.489
Cuentas por pagar	6.482	380.706
Gastos acumulados	-1.124	24.160
Otros pasivos	-	10.257
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>-565.185</b>	<b>71.039</b>



## Notas a los Estados Financieros

---

### 1. Actividades

La Compañía fue constituida el 16 de Septiembre de 1994, en la ciudad de Quevedo - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Septiembre de 1994 según Registro 81-6504 y la reforma a sus estatutos se inscribió el 30 de Noviembre del 2000. Su objetivo principal es la comercialización de mercaderías y representación de marcas de los productos que se consideran afines y derivados de estos, tales como vehículos, maquinarias, llantas, aceites, filtros, lubricantes, repuestos, para el Sector Agrícola y Automotriz.

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés, y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las políticas contables de la Compañía 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, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo establece la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



---

## Notas a los Estados Financieros

---

### 2. Políticas Contables Significativas (Continuación)

#### Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

#### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método última entrada primera salida (UEPS). El costo no excede el valor de mercado.

Importaciones en tránsito se encuentran registradas a su último desembolso.

#### Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

#### Índices de precio al consumidor

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés, y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:



---

## Notas a los Estados Financieros

---

### 2. Políticas Contables Significativas (Continuación)

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2006	3.19 %
2005	4.36 %
2004	1.95 %

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

#### Reserva de Capital

El saldo de la cuenta Reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las mismas.

#### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.



## Notas a los Estados Financieros

### 2. Políticas Contables Significativas (Continuación)

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada (15% si las utilidades son reinvertidas). Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### Ventas y Costo de Ventas

Se registran en base a la emisión de las facturas y a la entrega del producto, tal como lo establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en la Republica del Ecuador.

#### Estados de Flujos de Efectivo

La Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera.

### 3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las Cuentas por Cobrar consisten de lo siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	253.604	232.216
Otras cuentas por cobrar	26.293	18.341
Otros	819	919
Provisión Incobrables	-5.179	-5.179
	<b>275.537</b>	<b>246.297</b>



## Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas y documentos pendientes de cobro por ventas de productos y servicios, cuyos saldos por clasificación fueron los siguientes:

	2.006	2.005
	(US Dólares)	
Por Vencer	83.824	46.475
Vencidos	169.780	185.741
	<b>253.604</b>	<b>232.216</b>

### 4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Llantas	165.372	169.421
Lubricantes	42.900	40.219
Aceites, Grasas y Químicos	-	1.938
Filtros	35.589	37.388
Vehículos	24.767	24.767
Repuestos y Otros	6.215	3.402
Transferencias	187.994	194.348
Baterías	1.686	1.350
	<b>464.523</b>	<b>472.833</b>



## Notas a los Estados Financieros

### 5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2.006 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Venta	Transfe- Rencias	Ajuste	Saldo Final
	(US Dólares)					
Terrenos	53.691	-	-	-	-	53.691
Edificios	221.926	-	-	-	-	221.926
Muebles y Enseres	47.155	-	-	-	-	47.155
Equipos de Oficina	13.753	-	-	-	-	13.753
Equipo de Computación	2.678	-	-	-	-	2.678
Vehículo	81.442	1.313	-	-	-	82.755
<b>Total Costo</b>	<b>420.645</b>	<b>1.313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>421.958</b>
Depreciación Acumulada	( 96.441 )	(19.035)	-	-	-	(115.476)
<b>Fijo no Despreciable</b>						
Construcción en Curso	109.823	89.922	-	-	-	199.745
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>434.027</b>	<b>72.200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>506,227</b>

### 6. Cargos y Gastos Diferidos

Al 31 de Diciembre los Cargos y Gastos Diferidos consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2.006	2.005
	(US Dólares)	
Retenciones en la Fuente	2.514	7.728
Dividendos Impuestos Anticipados	-	4.075
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	865.832	364.614
	<b>868.346</b>	<b>376.417</b>



## Notas a los Estados Financieros

### 7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre los documentos por pagar consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2.006	2.005
	(US Dólares)	
<b>Produbanco</b>		
Préstamo No. 148631 otorgado el 19-01-05 con vnto. 19-01-07 al 9%	35.866	119.672
Préstamo No. 16908 otorgado el 10-08-05 con vnto. 04-02-07 al 9%	42.384	101.412
Préstamo No. 307000 otorgado el 05-06-06 con vnto. 02-06-08 al 11%	88.527	-
Préstamo No. 52000 otorgado el 28-12-06 con vnto. 11-12-08 al 11%	75.000	-
<b>Banco Internacional</b>		
Préstamo No. 11026 otorgado el 17-04-05 con vnto. 17-04-08 al 9%	70.542	64.555
Préstamo No. 11068 otorgado el 04-11-05 con vnto. 18-10-08 al 9%	66.492	139.155
	<b>378.811</b>	<b>346.484</b>

### 8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las Cuentas por Pagar corresponden a proveedores (casas comerciales) representan facturas por pagar con plazos de hasta 30 días y sin intereses.

### 9. Otros Pasivos

Al 31 de Diciembre Otros Pasivos consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	(US Dólares)	
Obligación Tributaria	1,995	-
Impuestos por pagar	3,545	4.301
	<b>5,540</b>	<b>4.301</b>



## Notas a los Estados Financieros

### 10. Gastos Acumulados Por Pagar

Al 31 de Diciembre, los Gastos Acumulados por pagar consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2.006	2.005
	(US Dólares)	
Participación de Trabajadores	1,912	3.036
Aporte Individual y Personal	128	145
Beneficios Sociales	107	3.624
Impuesto al Valor Agregado	-	1.528
Retención en la fuente	-	1.283
IVA Retenido	-	225
	<b>2,147</b>	<b>9.841</b>

### 11. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2006, consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2.006	2.005
	(US Dólares)	
<b>Produbanco</b>		
Préstamo No. 148631 otorgado el 19-01-05 con vnto. 19-01-07 al 9%	-	119.672
Préstamo No. 16908 otorgado el 10-08-05 con vnto. 04-02-07 al 9%	-	101.412
Préstamo No. 307000 otorgado el 05-06-06 con vnto. 02-06-08 al 11%	63.564	-
Préstamo No. 52000 otorgado el 28-12-06 con vnto. 11-12-08 al 11%	75.000	-
<b>Banco Internacional</b>		
Préstamo No. 11026 otorgado el 17-04-05 con vnto. 17-04-08 al 9%	24.938	64.555
Préstamo No. 11068 otorgado el 04-11-05 con vnto. 18-10-08 al 9%	72.658	27.241
<b>Accionistas</b>	1.277,690	767.868
	<b>1.513,850</b>	<b>1.080.748</b>



## Notas a los Estados Financieros

Consisten en préstamos bancarios porción a largo plazo, así como prestamos del accionista, los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés.

### 12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2.006 y 2.005 el Capital Pagado consiste en 2.520.000 Acciones Ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 de los Estados Unidos de Norteamérica.

### 13. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 2.003 ha prescrito.

Al 31 de Diciembre, el impuesto causado consiste de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2.006	2.005
	(US Dólares)	
Utilidad Neta	12,746	20.242
Participación de Trabajadores 15%	1,912	3.036
Gastos no deducibles	3,346	-
Base para el cálculo de Impuesto a la Renta	14,180	17.206
Impuesto a la Renta 25%	3,545	4.301
Retenciones en la Fuente del año	2,515	4.075
Impuesto por pagar/Crédito a favor del cliente	1,030	226



## Notas a los Estados Financieros

---

### 14. Transacciones con Sucursales.

Durante los años 2.006 y 2.005 respectivamente no existieron transacciones importantes con sucursales o compañías relacionadas que merezcan revelarse.

### 15. Eventos Subsecuentes

Durante el transcurso de nuestro trabajo no se han detectado eventos subsecuentes que ameriten ser comentados