

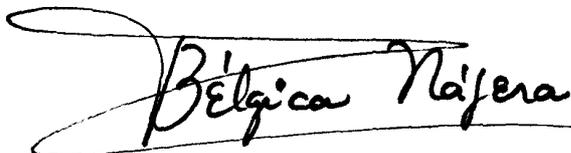
**C.P.A BÉLGICA NAJERA NÚÑEZ
AUDITORA EXTERNA INDEPENDIENTE**

**A los Accionistas y Junta de Directores de
JAROMA S.A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de JAROMA S.A., al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de JAROMA S. A., al 31 de Diciembre del 2005, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1 y principios de contabilidad generalmente aceptados.



**Abril 28, 2006
RNAE No.439**



**BELGICA NAJERA NUÑEZ
RNC No. 24594**

AVDA. CARLOS LUIS PLAZA DAÑIN Y PEDRO J. MENÉNDEZ GILBERT
TELEFONO 2291716-2841546-097546271 CASILLA 09-01-6615 GUAYAQUIL - ECUADOR S. A.
e-mail lnajera@conecel.com

JAROMA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	11.905.99
Cuentas por Cobrar:	
Clientes (nota 4)	695.702.30
Inventarios (notas 1, y 5)	1.285.012.00
Pagos y gastos anticipados (nota 6)	<u>66.647.19</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2.059.267.48</u>
PROPIEDADES, NETO (nota 1 y 7)	222.845.79
TOTAL	<u>2.282.113.27</u>

Ver notas a los estados financieros

JAROMA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 8)	264.145.29
Cuentas por pagar (nota 9)	555.981.99
Gastos acumulados por pagar (nota 1 y 10)	20.858.08
Impuestos por pagar (nota 1, 11 y 13)	<u>14.380.43</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>855.365.79</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

Cuentas por Pagar Accionistas (nota 12)	<u>864.955.35</u>
TOTAL PASIVO	<u>1.720.321.14</u>

PATRIMONIO

Capital social	30,200.00
Aporte Futura Capitalización	400,000.00
Reserva Legal	14.844.80
Reserva de capital (nota1)	318.72
Utilidad Ejercicios Anteriores	78.535.32
Utilidad del Ejercicio	<u>37.893.29</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>561.792.13</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.282.113.27</u>

Ver notas a los estados financieros

JAROMA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas Netas	2.429.259.07
Costo de Ventas	<u>2.140.565.75</u>
UTILIDAD BRUTA	288.693.32
<u>GASTOS:</u>	
Gastos de Administración y ventas	192.850.27
Gastos Financieros	<u>29.761.96</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>222.612.23</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	66.081.09
15% Participación Trabajadores (nota 1 y 13)	9.912.16
25% Impuesto a la renta (nota 1 y 13)	14.065.27
10% Reserva legal	<u>4.210.37</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>37.893.29</u>

Ver notas a los estados financieros

JAROMA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	30,200.00
Saldo final	<u>30,200.00</u>
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	
Saldo inicial	400,000.00
Saldo final	<u>400,000.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	10,634.43
Apropiación Reserva Legal año 2005	4,210.37
Saldo final	<u>14,844.80</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	318.72
Saldo final	<u>318.72</u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	44,921.18
Transferencia de Utilidad del año 2004	33,614.14
Saldo Final	<u>78,535.32</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	
	66,081.09
15% Participación de Trabajadores (nota 1 y 10)	-9,912.16
25% Impuesto a la Renta (nota 1, 11 y 13)	-14,065.27
10% Reserva legal	-4,210.37
	<u>37,893.29</u>
TOTAL	<u><u>561,792.13</u></u>

Ver notas a los estados financieros

JAROMA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADORES Y 25% IMPUESTO A LA RENTA	66.081.09
AJUSTES POR:	
<u>Gastos que no constituyen desembolsos:</u>	
Provisión para cuentas incobrables	7.089.52
Depreciaciones	21.207.30
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>94.377.91</u>
Aumento en cuentas por cobrar	-92.909.17
Aumento en inventarios	-272.352.62
Aumento en pagos anticipados	-24.497.11
Aumento en cuentas por pagar	92.473.22
Disminuciones en impuestos por pagar	-420.67
Disminuciones en beneficios sociales por pagar	<u>-2.424.51</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>-205.752.95</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de activos fijos	<u>-48.982.22</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-48.982.22</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en cuentas por pagar accionistas	227.434.54
Aumento en documentos por pagar	18.046.79
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>245.481.33</u>
DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-9.253.84
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>21.159.83</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	<u>11.905.99</u>

Ver notas a los estados financieros

JAROMA S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida en el Ecuador desde el año 1998 y su actividad es la compra, importación y venta de repuestos de línea automotriz.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 5).

JAROMA S. A.

Notas a los estados financieros

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 7).

Los edificios están dados en garantía al Banco-Produbanco como Hipoteca Abierta.

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.(nota 10 y 13)

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.(nota 11 y 13)

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

JAROMA S. A.

Notas a los estados financieros

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. Reserva de Capital

Algunos efectos de la aplicación de la NEC 17 (Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar Esquema de dolarización) fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

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 pérdidas acumuladas.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre :</u>	<u>Indice de Inflación anual</u>
2005	4.36%
2004	1.95%
2003	6.00%
2002	9.36%
2001	22.40%

JAROMA S. A.

Notas a los estados financieros

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2005, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	1.696.76
<u>Bancos:</u>		
Nacional		9.869.74
Extranjero		<u>339.49</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>11.905.99</u>

4. CUENTAS POR COBRAR -CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	708.952.25
Provisión para cuentas incobrables		<u>13.249.95</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>695.702.30</u>

Las cuentas por cobrar cliente corresponden a créditos otorgados a los clientes el plazo es hasta un máximo de 150 días como crédito.

JAROMA S. A.

Notas a los estados financieros

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Repuestos automotrices en general	U.S.\$	1.285.012.00
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1.285.012.00</u>

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente.

12% IVA Pagado , 2005	U.S.\$	52.520.49
Retención fuente del IVA, 2005		138.44
Retenciones en la fuente año 2005		<hr/> 13.988.26
TOTAL	U.S.\$	<u>66.647.19</u>

JAROMA S. A.

Notas a los estados financieros

7. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, fueron como sigue:

COSTO		SALDOS 31/12/03	ADICIONES	SALDOS 31/12/04
Edificios	U.S.\$	180,019.55		180,019.55
Instalaciones		5,636.37	268.47	5,904.84
Muebles y Equipo de Oficina		14,580.46	999.47	15,579.93
Equipos de computación		18,848.07	3,000.00	21,848.07
Vehículos		23,786.02	44,714.28	68,500.30
TOTAL		242,870.47	48,982.22	291,852.69
Menos depreciación acumulada:				
Costo		47,799.60	21,207.30	69,006.90
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	195,070.87	27,774.92	222,845.79

Muebles y equipos de oficina, instalaciones se deprecian al 10%, edificios 5% vehículos al 20% bajo, equipos de computación 33% bajo el método de línea recta.

JAROMA S.A.

Notas a los estados financieros

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

Operación	Inicio	Vencimiento	Interés	Capital
3088000	28/02/2005	03/01/2006		7,807.02
3651000	02/05/2005	16/10/2006		69,112.17
3817000	13/05/2005	13/02/2006		10,275.16
4944000	15/08/2005	15/08/2006		12,146.64
5186000	01/09/2005	23/02/2007		33,736.71
6400000	07/12/2005	30/11/2006		70,000.00
6649000	23/12/2005	18/12/2006		30,000.00
				233,077.70
Interés por pagar			11%	10.642.07
Banco del Pichincha				20.425.52
Carta de crédito				<u>264.145.29</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Proveedores del exterior	555.981.99
TOTAL	<u>U.S.\$ 555.981.99</u>

Los proveedores del exterior otorgan créditos de 30 hasta 90 días plazo.

JAROMA S.A.

Notas a los estados financieros

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31-12-04</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-05</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	352.07	4.598.61	4.634.34	387.80
Décimo cuarto sueldo		3,250.00	4.364.79	4.734.16	3.619.37
Vacaciones		176.04	2.393.01	2.312.20	95.23
Fondo de Reserva		1,709.15	1.709.15	5.869.10	5.869.10
Aportes IESS		746.20	6.514.48	6.742.70	974.42
Participación Trabajadores		7,136.97	7.136.97	9.912.16	9.912.16
TOTAL	U.S.\$	13,370.43	26,717.01	34,204.66	20,858.08

11. IMPUESTO POR PAGAR

El saldo de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005 es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31-12-04</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-05</u>
Retención del IVA		372.00	1.331.45	1.128.25	168.80
Honorarios Persona natural		232.00	772.00	624.00	84.00
Seguros		1.86	14.03	12.34	0.17
Retención 1%		21.03	152.76	148.14	16.41
Servicios		51.59	383.32	377.51	45.78
Activos fijos		12.00	410.72	398.72	-
Impuesto a la renta		45.35	45.35	14.065.27	14.065.27
TOTAL		735.83	3.109.63	16.754.23	14.380.43

JAROMA S. A.

Notas a los estados financieros

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

El saldo de cuentas por pagar accionistas al 31 de Diciembre del 2005 es como se indica:

Ing Ricardo Parrales Alvarez	U.S.\$	<u>864.955.35</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>864.955.35</u>

Esta deuda no genera intereses que tenga que pagar la compañía al accionista.

13. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	66.081.09
Menos:		
15% Participación trabajadores		<u>9.912.16</u>
		56.168.93
Más:		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		<u>92.14</u>
UTILIDAD GRAVABLE	U.S.\$	52.261.07

<u>UTILIDAD GRAVABLE</u>	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Impuesto a la Renta causado</u>
TOTAL	U.S.\$ <u>56.261.07</u>	25% <u>14.065.27</u>

Los registros contables de JAROMA S.A. no han sido fiscalizados, por las autoridades de impuestos de acuerdo a disposiciones legales; las autoridades tributarias tienen la 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, y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.