

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de FATOSLA S. A.:

1. He auditado el balance general adjunto de **FASTOSLA S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

2. Excepto por lo expuesto en los siguientes párrafos, efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. No recibí confirmaciones bancarias independientes de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2006 por el valor de USD 45.080.

4. No recibí confirmaciones bancarias independientes de los préstamos registrados al 31 de diciembre de 2006 por el valor de USD 199.305

5. Debido a la fecha de mi contratación, no pude participar en la toma física de inventarios al 31 de diciembre de 2006.

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **FATOSLA S.A.**, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2006 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiere recibido confirmaciones bancarias de los saldos en inversiones temporales y préstamos mencionados en los párrafos 3 y 4, y excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiere participado en la toma física del inventario mencionado en el párrafo 5, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FATOSLA S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

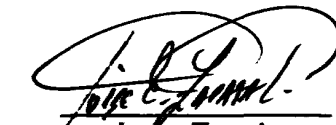


Xavier Aguirre Proaño
SC-RNAE No. 494
5 de mayo de 2007
Quito - Ecuador

FATOSLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en US Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2006
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y sus Equivalentes	3	266.561
Inversiones		45.080
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	1.684.538
Inventarios	5	1.910.123
Otras Cuentas por Cobrar	6	413.648
Gastos Anticipados	7	1.649
Impuestos anticipados	8	102.248
Total Activo Corriente		4.423.847
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo	9	418.199
Total Activo No Corriente		418.199
OTROS ACTIVOS:		
Gastos diferidos		1.712
Total Otros Activos		1.712
TOTAL ACTIVO		4.843.758


Maria Belén Cevallos
GERENTE GENERAL


Jorge Zapata
CONTADOR

BOLETA DE VOTACION
BOLETA

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

FATOSLA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en US Dólares)

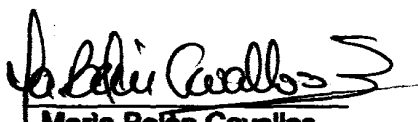
PASIVO	NOTAS	2006
PASIVO A CORTO PLAZO		
Sobregiros bancarios		244.617
Porción corriente deuda a largo plazo	10	48.000
Proveedores	11	1.439.035
Obligaciones fiscales	12 y 13	34.634
Gastos Acumulados y		
Otras Cuentas por Pagar	14	36.434
Anticipos de clientes		1.571.506
Total Pasivo a Corto Plazo		<u>3.374.226</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Deuda a largo plazo, neto de Porción corriente	10	<u>271.305</u>
Total Pasivo a Largo Plazo		<u>271.305</u>
TOTAL PASIVOS		3.645.531
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital Social	15	300.000
Reserva Legal	16	2.291
Aportes para futuras capitalizaciones		850.000
Utilidades Retenidas		<u>45.936</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>1.198.227</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.843.758</u>


Maria Belén Cevallos
GERENTE GENERAL
ADMINISTRACIÓN DE EQUIPAMIENTO Y VEHÍCULOS

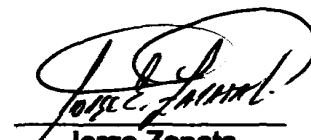

Jorge Zapata
CONTADOR

FATOSLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en US Dólares)

	2006
VENTAS NETAS	8.049.203
COSTO DE VENTAS	(7.033.866)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.015.337
GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de personal	105.136
Otros gastos de operación	826.029
Total Gastos de Operación	(931.165)
Utilidad en Operación	84.172
OTROS INGRESOS (GASTOS NO OPERACIONALES)	
Otros Ingresos	40.013
Otros Egresos	50.674
Utilidad antes impuestos	73.511
15% Participación Trabajadores	11.027
25% Impuesto a la Renta	(Nota 12) 15.621
Resultado Neto	46.863



Maria Belén Cevallos
GERENTE GENERAL



Jorge Zapata
CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

FATOSLA S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresados en dólares)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldos a Diciembre 31 de 2005	300.000	2.291	0	13.874	316.165
Aporte accionistas durante el año			850.000		850.000
Ajuste años anteriores				(14.801)	(14.801)
Resultado del ejercicio				46.863	46.863
Saldos a Diciembre 31 de 2006	300.000	2.291	850.000	45.936	1.198.227

Maria Belén Cevallos
GERENTE GENERAL
FATOSLA S.A.
QUINARIA Y VEHICULOS

Jorge Zapata
CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FATOSLA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US Dólares)

	2006
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:	
Caja recibida de clientes	8.441.475
Caja pagada a proveedores y empleados	(8.360.484)
Intereses ganados	40.013
Impuesto pagados	(11.255)
Intereses pagados	(50.674)
Caja proveniente de operación	59.075
FLUJO DE CAJA USADO EN INVERSIONES:	
Recuperación de inversiones temporales	100.000
Compra de activos fijos	(401.540)
Caja utilizado en inversiones	(301.540)
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos recibidos en el año	362.274
Flujo de caja utilizado en actividades de financiación	367.274
Aumento neto de caja	124.809
Caja al inicio del año	141.752
Caja y sus equivalentes al final del año	266.561

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FATOSLA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US Dólares)

2006

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
CON EL FLUJO USADO EN
EN OPERACIONES:**

Utilidad Neta 46.863

Ajustes para Conciliar el Ingreso en
Efectivo

Usado en Operaciones:

Depreciación 15.441

VARIACIONES EN ACTIVOS:

(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar (470.817)

(Aumento) Disminución Gastos Anticipados 3.901

(Aumento) Disminución Inventarios (950.189)

(Aumento) Disminución Otras cuentas a Cobrar (34.044)

VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento cuentas por pagar 611.556

(Disminución) Aumento impuesto por pagar 4.366

(Disminución) Aumento Otros pasivos (31.091)

(Disminución) Aumento Anticipo de clientes 863.089

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE
OPERACIONES**

59.075

María Belén Cevallos
GERENTE GENERAL

Jorge Zapata
CONTADOR



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FATOSLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

FATOSLA S.A., es una entidad de derecho privado, que fue constituida la ciudad de San Francisco de Quito, el 11 de octubre de 2001

El principal objeto social de la compañía es: importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, elaboración, intermediación de toda clase de vehículos, automotores, equipos pesados y camineros; repuestos, partes, piezas, accesorios y lubricantes, también al alquiler de toda clase de vehículo, así como a dar servicio de mantenimiento, abastecimiento y reparación técnico mecánica y/o hidráulica de vehículos automotores, equipos pesados y camineros, enderezada y pintura de los mismos; construcción, mantenimiento y reparación de cualquier tipo de maquinaria, contenedores tanto para carga refrigerada como para carga no refrigerada, turbinas, motores de combustión interna, acoples de mangueras y conexiones para maquinarias y más equipos mecánicos.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo de adquisición de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización, a los siguientes porcentajes:

	Depreciación	
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	10%
2003	10%
2006	1,95%
2005	4,36%
2006	2.87%

NOTA 3. CAJA Y SUS EQUIVALENTES

El resumen de Caja y sus Equivalentes, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (En U.S. Dólares)
Caja general	107.189
Caja chica	2.010
Banco Bolivariano	1.199
Banco de Guayaquil	6.523
Produbanco	21.591
Banco del Pichincha	128.049
Total	<u>266.561</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre de 2006, por clasificación principal, es como sigue:

	2006 (En U.S. Dólares)
Municipio de Esmeraldas	283.490
Municipio del Canton Muisne	277.117
Automotores Carlos Palacios e hijos	125.434
Municipalidad del Cantón Sucre	113.632
Autolav S.A.	81.205
Delgado Constructores Delcon Cia. Ltda..	75.350
Mcv Publicidad	57.870
Galarza Tapia Raul Arnaldo	53.990
Núñez Núñez Galo Enrique	41.980
Banco del Pacífico	38.355
Constructora Shakaim Cia. Ltda.	31.804
Alfaseguros S. A.	30.000
Cedeño Cedeño Jose Mariano	27.972
Banco del Pichincha	27.800
Banco de Guayaquil	25.551
Guerrero Pacheco Pedro	25.360
Piedra Veloz Flor	23.200
Municipio de Pillaro	23.158
Lara Martinez Clérída	20.990
Banco General Rumihahui	20.000
Otros menores	280.280
TOTAL	<u>1.684.538</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (En U.S. Dólares)
Maquinaria pesada	441.288
Vehículos	631.414
Repuestos	50.361
Talleres	551
Importaciones en tránsito	603.769
Varios	182.740
 Total	 <u>1.910.123</u>

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen Otras Cuentas por Cobrar por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (En U.S. Dólares)
Empleados	21.756
Anticipos Proveedores	380.213
Garantías	2.480
Otros	9.199
Total	<u>413.648</u>

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS

La cuenta de Gastos Anticipados corresponde a Seguros Prepagados, cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2006 fue \$ 1.649.

NOTA 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Gastos Anticipados, es como sigue:

		Diciembre 31, 2006 (En U.S. Dólares)
Impuesto al Valor Agregado		63.957
Anticipos Impuesto a la Renta	12	38.291
Total		<u>102.248</u>

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	2006	
	COSTO	DEPRECIACION
Terrenos	359.280	
Instalaciones	5.385	490
Muebles y Enseres y Equipos	16.166	2.442
Equipo computación	8.604	3.699
Vehículos	50.100	14.705
Total	439.535	21.336
Total Activo fijo Neto		418.199

El movimiento de la Cuenta Propiedad, Planta y Equipo durante el año 2006 fue como sigue:

	COSTO	DEPRECIACION
Saldo al 31-12-05	39.707	5.895
Adiciones	399.828	15.441
Retiros	-	-
Saldo al 31-12-06	439.535	21.336
Total Activo fijo Neto 31-12-06		418.199

NOTA 10. DEUDA A LARGO PLAZO

Composición:

	Interés y Comisión %	Saldos 2,006
Banco del Pacífico:		
Préstamo No. HIC-P40009635 Crédito hipotecario con dividendos mensuales, vencimiento en Mayo de 2009 y con garantía de edificios	10	120,000
Préstamo No. HIC-40003857 Crédito sobre firmas con vencimiento en Junio 2010		77,015
Préstamo No. HIC-40004216 Crédito con vencimiento en Julio de 2010		74,746
Otros préstamos		47,544
		319,305
Menos: porción corriente		48,000
		<u>271,305</u>

NOTA 11. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, por clasificación principal, es como sigue:

Diciembre 31,

2006

(En U.S. Dólares)

A/S BALTIC CONTROL LTD	462
ALMACENERA DEL AGRO S.A.	111
COMPAÑÍA ANONIMA AUTOMOTRIZ	1.288
TRUCAXESORIES S.A.	1.642
TOYOCOMERCIAL S.A.	24.183
SEGUROS SUCRE S.A.	1.707
SEGUROS COLONIAL S.A.	2.323
INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.	6.247
COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.	5.000
CORPORACION AUTOMOTRIZ S.A.	31.046
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO. LTD.	505.996
MITSUMOTOR S.A.	393.401
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD.	254.552
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	211.077
Total	<u>1.439.035</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, por clasificación principal, es como sigue:

Diciembre 31,

2006

(En U.S. Dólares)

Retención en la Fuente	14.030
Retención del IVA	20.604
Total	<u>34.634</u>

NOTA 13 CONCILIACION TRIBUTARIA

La provisión para pago del impuesto a la renta, se ha calculado así:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad Contable Antes De Impuesto A La Renta Y Participación Laboral	73.511
15% Participación trabajadores	11.027
Base Imponible Para El Impuesto A La Renta	62.484
Impuesto a la Renta causado 25%	15.621
Utilidad Neta	46.863

El saldo de Anticipo en Impuesto a la Renta se determinó así:

Saldo de Anticipo de Impuesto a la Renta al Inicio de Año	0
+ Retenciones en la fuente del año	53.912
Utilizado en liquidación de Impuesto a la Renta	(15.621)
Saldo Final del año	38.291

De acuerdo con la Legislación vigente para que se pueda utilizar los Anticipos de años anteriores se requiere contar con autorización del Servicio de Rentas Internas.

NOTA 14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2006 (En U.S. Dólares)
Empleados	
Décimo Tercer Sueldo	1.858
Décimo Cuarto Sueldo	777
IESS	
Aportes IESS	12.629
Prestamos del IESS	136
Fondos de Reserva	4.195
Terceros	
Otros	16.839
Total	36.434

NOTA 15. CAPITAL SOCIAL

FATOSLA C. A.. constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

Diciembre 31,
2006

(En U.S. Dólares)

Capital Social, corresponde a 300.000 ordinarias y nominativas de un dólar de Estados Unidos de América.

300.000

Total Capital Social

300.000

NOTA 16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital

NOTA 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de este informe (4 de mayo de 2007), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.

NOTA 18. CONTINGENCIAS.

La compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias, que mantienen el derecho de revisión de la situación tributaria de la compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la compañía.