

GORPOR S. A.

Estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre
del 2006 y 2005, e informe del auditor independiente.

GORPOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INDICE

Informe del Auditor independiente.

Balance General.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los estados Financieros.

Abreviaturas Usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

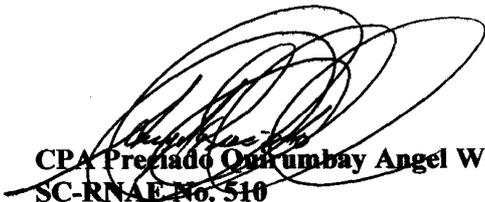
A los miembros del Directorio y Accionistas de:

GORPOR S. A.

He auditado los balances generales adjuntos de **GORPOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los estados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Gorpor S.A.. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basada en mi auditoria.

Efectué la auditoria de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GORPOR S. A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



CPA Preñado Quiumbay Angel W.
SC-RNAE No. 510

Abril 30 del 2007
Guayaquil - Ecuador

GORPOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	2,006	2,005
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		1,053	10,593
Cuentas por Cobrar	2	50	4,434
Gastos Anticipados	3	1,601	2,373
Total Activos Corrientes		<u>2,705</u>	<u>17,399</u>
Propiedades y Equipos Netos	4	931,748	972,893
Otros Activos	5	4,637	10,844
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>939,090</u></u>	<u><u>1,001,137</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Proveedores	6	3,830	8,943
Reserva de clientes		136,988	186,607
Retenciones / Impuestos		711	1,042
Total de Pasivo Corriente		<u>141,529</u>	<u>196,593</u>
Pasivo Largo Plazo	7	791,241	799,454
TOTAL DEL PASIVO		<u>932,770</u>	<u>996,046</u>
Patrimonio de los Accionistas		6,320	5,090
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>6,320</u>	<u>5,090</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>939,090</u></u>	<u><u>1,001,137</u></u>


Arq. Luiggi Ramirez B.
Gerente


Erika Luis Ponce Cruz
Contador

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

GORPOR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2,006	2,005
INGRESOS:		
Ventas de bienes	66,190	41,953
Ventas de Servicios	1,389	31,783
TOTAL DE INGRESOS	<u>67,579</u>	<u>73,736</u>
COSTOS:		
Costos Operacionales	<u>-56,631</u>	<u>-33,075</u>
UTILIDAD BRUTA	10,948	40,661
GASTOS:		
Gastos Administrativos	-8,020	-20,472
Gastos Financieros	<u>-84</u>	<u>-17,330</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	2,844	2,860
Otros Ingresos Netos	<u>0</u>	<u>0</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	2,844	2,860
Participacion e Impuestos	<u>-711</u>	<u>-715</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>2,133</u></u>	<u><u>2,145</u></u>


 Arq. Luiggi Ramirez B.
 Gerente


 Luis Ponce Cruz
 Contador

GORPOR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Capital Social (1)</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reservas Legal y Fac.</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1 de Enero del 2006	800	0	0	4,290	0	5,090
Resultado del ejercicio					1,230	1,230
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	800	0	0	4,290	1,230	6,320

	<u>Capital Social (1)</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reservas Legal y Fac.</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1 de Enero del 2005	800	0	0	2,146	0	2,946
Resultado del ejercicio					2,145	2,145
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	800	0	0	2,146	2,145	5,090

(1) Representado por 800 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una


Arq. Luiggi Ramirez B.
Gerente


Econ. Luis Ponce Cruz
Contador

GORPOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2,006	2,005
Actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	22,343	60,526
Efectivo pagado a proveedores	(78,193)	(118,398)
Gastos financieros, netos	-	(17,330)
Pago de impuestos	(1,042)	(274)
Efectivo provisto (utilizado) de actividades de operación	<u>(56,892)</u>	<u>(75,476)</u>
Actividades de inversión		
Variación neta de activos fijos	41,145	79,930
Variación de otros activos	6,207	5,502
Efectivo provisto (utilizado) de actividades de financiamiento	<u>47,352</u>	<u>85,432</u>
Disminución neta de efectivo	(9,540)	9,957
Efectivo al inicio del periodo	10,593	635
Efectivo al final del periodo	<u>1,053</u>	<u>10,592</u>
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	2,133	2,145
Más gastos que no generaron desembolsos de efectivo:		
Depreciación y amortización	5,465	5,562
Sub-total	<u>7,598</u>	<u>7,707</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar clientes	4,384	(2,385)
Disminución en gastos anticipados	772	(994)
Disminución (incremento) en cuentas por pagar clientes	(49,620)	(10,825)
Disminución (incremento) en cuentas por pagar impuestos	(331)	441
Incremento en cuentas por pagar proveedores	(19,695)	(69,419)
Sub-total	<u>(64,490)</u>	<u>(83,182)</u>
 EFFECTIVO NETO PROVISTO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(56,892)</u>	 <u>(75,476)</u>

GORPOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Gorpor S. A.- Se constituyó el 09 de Enero del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 22 de Febrero del 2001. Su principal actividad es la construcción y mantenimiento de edificios.

Operaciones.- Durante el año 2006 la Compañía se dedicó al alquiler de bienes inmuebles como actividad principal y a la venta de inmuebles. Los resultados obtenidos durante este año esta reflejado en el estado de pérdidas y ganancias.

Bases 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 NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicables las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos 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 %
Muebles y enseres	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de computación	33.33 %

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, un detalle de cuentas por cobrar clientes es el siguiente:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
	(Dólares)	
CLIENTES:		
Maersk	0	706
Sociedad Verificadora Universal	0	432
Otecel S.A.	0	2,083
Baltic	0	896
Varios	50	317
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	<u>50</u>	<u>4,434</u>

Cuentas por cobrar clientes no tienen fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

3. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, un detalle de los gastos anticipados es el siguiente:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
	(Dólares)	
IVA Credito fiscal	515	705
Anticipo Impuestos a la Renta	0	0
Retenciones en la fuente	1,086	1,667
TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS	<u>1,601</u>	<u>2,373</u>

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
	(Dólares)	
Terrenos	266,584	266,584
Edificios	664,844	705,929
Muebles y Equipos de Oficina	600	600
Subtotal	<u>932,028</u>	<u>973,113</u>
Depreciacion Acumulada	(280)	(220)
TOTAL DEL ACTIVO	<u>931,748</u>	<u>972,893</u>

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de propiedades y equipos es el siguiente:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
	(Dólares)	
Movimientos del Año al Costo:		
Saldo al 1 de enero del 2006	973,113	1,001,684
Adiciones del año (1)	0	4,503
Retiros y/o Ventas (2)	-41,085	-33,075
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	<u><u>932,028</u></u>	<u><u>973,113</u></u>

(1) Representa a arreglo o reparación de la construcción del Edificio El Navio.

(2) Representa ventas de oficinas del edificio El Navio, y transferencia del costo de terreno antes indicado a Edificaciones.

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
	(Dólares)	
Movimientos de la depreciación:		
Saldo al 1 de enero del 2006	220	160
Depreciaciones del año	60	60
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	<u><u>280</u></u>	<u><u>220</u></u>

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, un detalle de la cuenta otros activos es el siguiente:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
	(Dólares)	
Gastos de Constitución	800	800
Amortización Gasto de Constitución	-800	-640
Gastos por amortizar	4,637	10,684
TOTAL CUENTAS OTROS ACTIVOS	<u><u>4,637</u></u>	<u><u>10,844</u></u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
	(Dólares)	
Reserva de Clientes (1)	136,988	186,607
Obligaciones con la Administración tributaria (2)	711	1,042
Proveedores (3)	3,830	4,378
Depósito en garantía	0	4,565
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u><u>141,529</u></u>	<u><u>196,593</u></u>

(1) Representa desembolsos efectuados por clientes para reservación de compra-venta de bienes inmuebles, no generan tasas de interes.

(2) Representa provisión de pago de impuesto a la renta

(3) Representa principalmente proveedores de servicios recibidos y no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

7. PASIVO A LARGO PLAZO

Representa préstamos otorgados por accionistas para capital de trabajo, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento.

8. CAPITAL PAGADO

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 asciende a US\$ 800,00 y comprende 800 acciones ordinarias y nominativas a US\$1,00 cada una.

9. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2001 al 2006, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La administración de GORPOR S.A. considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Durante los años 2006 y 2005, los movimientos del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(Dólares)
Saldo por pagar al inicio del período	0.00	0.00
Pago de impuesto a la renta 2005	0.00	0.00
Anticipo de impuesto a la renta	0.00	0.00
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(133.06)	(1.506.96)
Impuesto a la Renta causado 2006	<u>711.06</u>	<u>714.88</u>
Saldo por pagar al final del periodo	578.00	(792.08)

10. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIAS – EJERCICIO 2006:

Con Fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494 la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto establece las normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencias, entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia. Este Decreto se aplica desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encarga el Servicio de Rentas Internas.

La Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 determina “Solo presentarán un informe de Precios de Transferencia cuando en el periodo fiscal, las operaciones con partes relacionadas del exterior sean superiores a US\$300.000,00”.

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 30 del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelado en los mismos.