

151280
152090

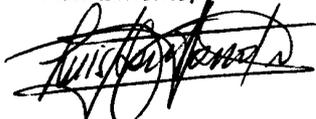
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE VEHÍCULOS TODO TRABAJO
TOTRASA S.A.**

1. He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de VEHÍCULOS TODO TRABAJO TOTRASA S.A. al 31 de Diciembre del 2006 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía VEHÍCULOS TODO TRABAJO TOTRASA S.A. al 31 de Diciembre del 2006 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
4. Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2005 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
5. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
6. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 28 de marzo de 2007

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

VEHÍCULOS TODO TRABAJO S.A. TOTRASA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2006

	NOTAS	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	3	96.971
Cuentas por Cobrar	4	447.390
Otras cuentas por Cobrar	5	453.125
Inventarios	6	1.018.877
Importaciones en Tránsito	7	1.065.554
Pagos Anticipados	8	205.042
Total Activo Corriente		3.286.959
 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Bienes de Propiedad Planta y Equipo	9	92.310
Depreciación Acumulada		-13.882
Propiedad Planta y Equipo Neto		78.428
 OTROS ACTIVOS		
Otros Activos	10	308.840
Total Otros Activos		308.840
 TOTAL ACTIVOS		3.674.227
 PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	11	417.465
Otras Cuentas por Pagar	12	36.391
Obligaciones Patronales	13	10.363
Obligaciones Fiscales	14	4.593
Total Pasivo Corriente		468.812
 PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias	15	2.381.647
Total Pasivos no Corrientes		2.381.647
 TOTAL PASIVOS		2.850.459
 PATRIMONIO		
Capital Social		10.000
Aportes para Futuras Capitalizaciones		1.074.247
Pérdidas Acumuladas		-43.523
Utilidad del período 2006		-216.956
TOTAL PATRIMONIO		823.768
 TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		3.674.227

Ver Notas a los Estados Financieros

VEHÍCULOS TODO TRABAJO S.A. TOTRASA
ESTADO DE RESULTADOS
 Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2006

	<u>NOTAS</u>	
VENTAS		
Ventas Servicios	16	1.766.488
Costo de Ventas	17	1.482.967
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>283.521</u>
EGRESOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos y Ventas	18	505.289
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>-221.768</u>
(+/-) INGRESOS/GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no Operacionales	19	131.861
Gastos no Operacionales	20	127.050
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>-216.956</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

VEHÍCULOS TODO TERRENO TOTRASA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
2006 VS 2005

ACTIVOS	2005	2006	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes	73.049	96.971	23.922
Cuentas por Cobrar	146.057	447.390	301.333
Otras Cuentas por Cobrar	330.734	453.125	122.391
Inventarios	724.848	1.018.877	294.029
Importaciones en Tránsito	0	1.065.554	1.065.554
Pagos Anticipados	0	205.042	205.042
Total Activos Corrientes	1.274.687	3.286.959	2.012.272
Propiedad Planta y Equipo			
Bienes	41.203	92.310	51.107
Depreciación acumulada	-3.655	-13.882	-10.227
Propiedad Planta y Equipo Neto	37.548	78.428	40.880
OTROS ACTIVOS			
Activo Diferido	273.514	399.662	126.147
Amortización Acumulada	-26.460	-90.822	-64.362
Total otros activos	247.054	308.840	61.785
TOTAL ACTIVO	1.559.290	3.674.227	2.114.937
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	21.926	417.465	395.539
Otras Cuentas por Pagar	10	36.391	36.381
Anticipo Clientes	24.000	0	-24.000
Beneficios Sociales y Laborales	7.188	0	-7.188
Obligaciones Patronales	0	10.363	10.363
Obligaciones Fiscales	1.636	4.593	2.957
Otros Pasivos	924.334	0	-924.334
Total Pasivos Corrientes	979.093	468.812	-510.281
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	8.436	2.381.647	2.373.211
TOTAL PASIVO	987.530	2.850.459	1.862.930
PATRIMONIO			
Capital Social	10.000	10.000	0
Aporte para Futuras Capitalizaciones	605.283	1.074.247	468.964
Perdida del Ejercicio 2005	-43.523	-43.523	0
Resultado 2006	-	-216.956	-216.956
TOTAL PATRIMONIO	571.761	823.768	252.007
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.559.290	3.674.227	2.114.937

VEHÍCULOS TODO TRABAJO S.A. TOTRASA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2006

FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACIÓN

Pérdida del Ejercicio 2006 -313.956

AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO NETO CON LA CAJA NETA

Depreciaciones	10.227	
Amortizaciones	64.362	
Intereses	72.575	
Total Ajustes	147.164	147.164

UTILIDAD NETA LUEGO DE ELIMINACIÓN DE AJUSTES QUE NO PROVIENEN DE FLUJO DE EFECTIVO -166.792

FLUJO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Cuentas por Cobrar Clientes	-301.333	
Otras Cuentas por Cobrar	-25.391	
Inventarios	-294.029	
Importaciones en tránsito	-1.065.554	
Cuentas por Pagar Proveedores	395.539	
Obligaciones Patronales	10.363	
Obligaciones Fiscales	2.957	
Otras Cuentas por Pagar	36.381	
Anticipo Clientes	-24.000	
Beneficios sociales y laborales	-7.188	
Otros pasivos	-924.334	
Pagos Anticipados	-205.042	
TOTAL FLUJO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-2.401.631	-2.401.631

TOTAL CAJA NETA UTILIZADA EN EXPLOTACIÓN -2.588.423

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Activos Difendos	-126.147	
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-51.107	
Total flujo de actividades de inversión	-177.254	-177.254

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Aportes Futuras Capitalización	468.964	
Obligaciones Bancarias	2.300.636	
Total flujo de actividades de financiación	2.769.600	2.769.600

FLUJO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA 23.922

Caja y Equivalente de Caja al principio del año 73.049

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 96.971

TOTRASA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	10.000
Movimiento del año	<u>0</u>
Saldo al final del año	10.000

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al inicio	605.283
Incremento del año	<u>468.964</u>
Saldo al final del año	1.074.247

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo al inicio	43.523
Utilidad año 2005	<u>0</u>
Saldo al final del año	43.523

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006

Saldo Inicial	571.760
Incremento aportes para futuras capitalizaciones	468.964
Pérdida del Ejercicio 2006	<u>-216.956</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>823.768</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó como VEHÍCULOS TODO TRABAJO TOTRASA S.A. en la ciudad de Quito el 2 de agosto del 2004. El objeto social de la compañía es: la importación, comercialización, distribución, compra, venta, arrendamiento y administración de todo tipo de vehículos motorizados así como repuestos, accesorios y piezas relacionados con dichos automotores además brindar servicios de mecánica, talleres y demás servicios complementarios. El capital suscrito de la compañía es de 10.000 USD dividido en Diez mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

NOTA 2. POLÍTICAS MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que siguen las compañías están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

a).- Preparación de los estados financieros

Los registros contables más significativos de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000

b).- Propiedad Planta y Equipo.-

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

Edificios	5%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%
Adecuaciones edificios	5%

c).- Patrimonio

La compañía en el año 2006 incrementó con efectivo la cuenta aportes para futuras capitalizaciones en 468.964 USD quedando un saldo al final del año de 1'074.247 USD.

d).- Implementación Normas Internacionales Información Financiera (NIIF)

La compañía ha entrado en el proceso de preparación para la implementación de las Normas internacionales de información financiera (NIIF) para cumplir con la disposición legal de cambiar las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) a partir del año 2009 por las NIIF y NIC (Normas internacionales de contabilidad).

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja chica	550
Produbanco	81.438
Credit Lyonnais	6.464
Banco de Guayaquil	8.520
TOTAL	<u>96.971</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes Vehículos	441.094
Clientes Repuestos	6.296
TOTAL	<u>447.390</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTA POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipos Proveedores Locales	572
Préstamos Funcionarios	11.172
Garantías	4.140
Anticipos Proveedores Exterior	155.823
Otras Cuentas por Cobrar	160.928
*Otras cuentas por cobrar AMI	97.587
Anticipos Sueldo Empleados	204
Cuentas por Cobrar Garantías	22.699
TOTAL	<u>453.125</u>

* En esta cuenta se registra un valor por cobrar a AMI proveedor de Totrasa que corresponde a una garantía de varios camiones que llegaron defectuosos. Como hecho subsecuente podemos mencionar que la totalidad de esta cuenta se cobró el 6 de marzo del año 2007.

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inventario Vehículos	811.669
Inventario Repuestos	196.652
Inventario de Insumos	3.406
Inventario de Suministros	7.150
TOTAL	<u>1.018.877</u>

NOTA 7. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Importación Vehículos	1.035.553
Importación Repuestos	29.726
Inventario en Tránsito	275
TOTAL	<u>1.065.554</u>

NOTA 8. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros	12.028
Impuestos Pagados por Anticipados	184.612
Gastos Anticipados	8.402
TOTAL	<u>205.042</u>

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	54.944
Aumentos	33.870
Disminuciones	-142
Depreciación del período	-10.245
TOTAL	<u>78.428</u>

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al	Incrementos	Dismin.	Saldo al
	31-dic-05			31-dic-06
Muebles y Enseres	12.816	5.776	0	18.592
Maquinaria y Equipo	4.777	4.000	0	8.778
Equipos de Oficina	3.209	1.325	159	4.375
Equipo de Computo	12.364	2.524	0	14.888
Vehículos	17.395	15.317	0	32.712
Herramientas	8.078	4.928	0	12.966
Total	58.598	33.870	159	92.310

Activo	Saldo al	Depreciación	Dismin.	Saldo al
	31-dic-05	del período		31-dic-06
Muebles y Enseres	632	1.438	0	2.070
Maquinaria y Equipo	155	702	0	857
Equipos de Oficina	176	384	17	542
Equipo de Computo	2.492	4.252	0	6.724
Vehículos	0	2.487	0	2.487
Herramientas	201	1.002	0	1.203
Total	3.655	10.245	17	13.882

NOTA 10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Preoperacionales	52.077
Mejoras en Propiedades Arrendadas	221.202
Mejoras a Propiedades Arrendadas	113.023
Oficina Guayaquil	12.782
Amortización Acumulada	-90.822
Inversiones a Largo Plazo Corpei	577
TOTAL	<u>308.840</u>

NOTA 11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores Locales	38.352
Proveedores del Exterior	379.113
TOTAL	<u>417.465</u>

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Otras Cuentas por Pagar	13
Anticipos Clientes	28.299
Provisiones	8.080
TOTAL	<u>36.391</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aportes al IESS	1.539
Préstamos Quirografarios	73
Décimo Tercer Sueldo	596
Décimo Cuarto Sueldo	662
Fondo de Reserva	1.949
Vacaciones	2.196
Sueldos por Pagar	36
Liquidaciones por Pagar	1.091
Comisiones por Pagar	2.221
TOTAL	<u>10.363</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Sueldos en Relación de Dependencia	1.667
1% Compra de Bienes	173
1% Compra de Activos Fijos	19
Seguros y Reaseguros	3
8% Honorarios a Personas	267
1% Por Otros Servicios	96
8% Arrendamiento Personas Naturales	183
1% por Trabajos Autónomos Personas Nat.	13
1% Suministros y Materiales	32
Retención IVA 30% Compras	652
Retención IVA 70% Servicios	367
Retención IVA 100%	1.036
1% Por Comisiones a Sociedades	20
1% Por Comisión y Publicidad	36
1% Por Agua	13
Impuestos por pagar	15
TOTAL	<u>4.593</u>

NOTA 15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

* Credit Lyonnais	2.309.072
Interese por Pagar	72.575
TOTAL	<u>2.381.647</u>

* Esta cuenta corresponde a varios préstamos adquiridos en el año 2006 que se cancelarán durante el año 2007 a una tasa de interés libor + 3% anual.

NOTA 16. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas Vehículos	1.718.427
Venta de Repuestos	22.826
Venta de Insumos	13.104
Servicios de Taller	7.563
Servicios Administrativos	4.567
TOTAL	<u>1.766.488</u>

NOTA 17. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Vehículos	1.456.496
Repuestos	15.363
Insumos	9.048

Servicios	2.059
TOTAL	<u>1.482.967</u>

NOTA 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneraciones	129.227
Beneficios Sociales	33.540
Beneficios Empresariales	37.733
Gastos	49.629
Servicios	62.349
Asesoría	6.209
Viajes y Relaciones Públicas	8.234
Suministros y Materiales	10.268
Seguros y Movilizaciones	68.710
Publicidad	83.203
Impuestos y Contribuciones	5.931
Depreciaciones Activos Fijos	10.245
Gastos Varios	11
TOTAL	<u>505.289</u>

NOTA 19. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Ganados	379
Interés Financiamiento Clientes	4.866
Otros Ingresos	126.615
TOTAL	<u>131.861</u>

NOTA 20. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Financieros	125.865
Pérdida en Venta de Activos	42
Gastos no Deducibles	1.143
TOTAL	<u>127.050</u>