

154453

***Informe de Auditores
Independientes
UNNOMOTORS CIA. LTDA.”
Diciembre 31 del 2007***

154453

**ESTADOS FINANCIEROS DE
UNNOMOTORS CIA. LTDA.**

DICIEMBRE 31 DEL 2007

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

REF: A-4

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
UNNOMOTORS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de UNNOMOTORS CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2007, y los correspondiente estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con prácticas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Renta Internas del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con practicas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Renta Internas del Ecuador, estas practicas difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las Normas Internacionales de Información Financiera. Estas bases de preparación fueron adoptadas por requerimiento de las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por esta razón los estados financieros adjuntos no deben ser usados para otro propósito.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales las cuales requiere que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

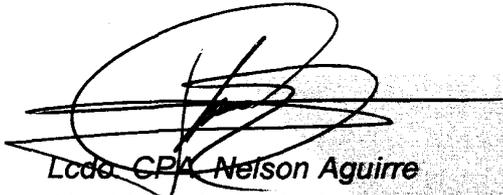
5. *Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía, una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*
6. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.*

Opinión

7. *En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UNNOMOTORS CIA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con prácticas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas.*

Quito, 27 de marzo de 2008

Aguirre & Asociados Cia. Ltda.
Registro SC.RNAE 536
En el Registro Nacional de Firmas Auditora


Lcdo. CPA Nelson Aguirre
No. Licencia profesional: 5927
R.U.C. 1701938332001

UNNOMOTORS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	DIC-06	DIC-07
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	213.864,39	271.968,52
Cuentas por Cobrar	5	2.700.317,31	2.166.163,38
Inventarios	6	1.344.204,57	2.799.566,23
Pagos Anticipados	7	137.696,87	357.718,13
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4.396.083,14	5.595.416,26
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	8	22.020,00	245.532,59
TOTAL ACTIVOS		4.418.103,14	5.840.948,85
 PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	9	-	722.640,09
Proveedores	10	4.067.190,00	4.320.674,52
Gastos Acumulados y Otros	11	101.371,58	206.465,26
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.168.561,58	5.249.779,87
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	12	-	69.882,24
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		-	69.882,24
TOTAL PASIVOS		4.168.561,58	5.319.662,11
 PATRIMONIO			
Capital Social	13	2.000,00	249.600,00
Reserva Legal	14	12.377,08	13.584,34
Resultados del ejercicio		235.164,48	258.102,40
TOTAL PATRIMONIO		249.541,56	521.286,74
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		4.418.103,14	5.840.948,85

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

UNNOMOTORS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	DIC-06	%	DIC-07	%
Ventas Pos	79.425,94		720.544,10	
Devoluciones Pos	- 1.262,36		- 39.212,16	
TOTAL VENTAS POS	78.163,58	2%	681.331,94	7%
Ventas por Mayor	5.121.416,63		9.161.061,98	
Devoluciones por Mayor	- 200.312,77		- 622.688,87	
TOTAL VENTAS POR MAYOR	4.921.103,86	98%	8.538.373,11	93%
VENTAS NETAS	4.999.267,44	100%	9.219.705,05	100%
COSTO DE VENTAS				
Costo de Ventas Pos	41.810,43	53%	387.331,92	57%
Costo de Ventas por Mayor	3.731.933,72	76%	6.355.969,14	74%
Otros Costos	176.741,40	4%	87.331,86	1%
TOTAL COSTO DE VENTAS	3.950.485,55	79%	6.830.632,92	74%
UTILIDAD BRUTA	1.048.781,89		2.389.072,13	
GASTOS				
GASTO DE COMERCIALIZACION				
Gasto Nomina	85.796,05	2%	168.597,75	2%
Servicios Servicios Publicos	17.387,75	0%	74.287,65	1%
Gastos Operacionales	442.379,60	9%	1.166.259,92	13%
TOTAL GASTO DE OPERACIÓN	545.563,40	11%	1.409.145,32	15%
GASTO DE ADMINISTRACION				
Gasto Nomina	26.072,77	1%	103.865,54	1%
Servicios Servicios Publicos	3.331,36	0%	9.980,85	0%
Gastos Operacionales	120.412,23	2%	359.458,04	4%
Gastos Financieros	1.297,44	0%	105.056,19	1%
Gasto No Deducibles	802,94	0%	16.648,23	0%
TOTAL GASTO DE OPERACIÓN	151.916,74	3%	595.008,85	6%
Otros Ingresos	586,77	0%	10.237,31	0%
UTILIDAD NETA OPERACIONALES	351.868,52	7%	395.155,27	4%
		100%		100%
15% trabajadores	52.900,72		61.770,53	
Impuesto a la Renta 25%	51.426,24		61.698,00	
Reserva Legal	12.377,08		13.584,34	
UTILIDAD A REINVERTIR	235.164,48		258.102,40	

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

UNNOMOTORS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reservas	Resultados de Ejercicios anteriores	Utilidad del Ejercicio 2007	Total
Saldo al inicio del año 2007	2.000,00	12.377,08	235.164,48		249.541,56
Capitalización Con Reserva Legal	12.377,08	- 12.377,08			-
Capitalización Utilidades 2006	235.164,48		- 235.164,48		-
Aporte en Numerario	58,44				58,44
Reserva Legal 2007		13.584,34			13.584,34
Utilidad del Ejercicio 2007				258.102,40	258.102,40
Saldo al final del año 2007	249.600,00	13.584,34	-	258.102,40	521.286,74

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

UNNOMOTORS CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1 Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:		US\$
Efectivo recibido de clientes y Otros	10.521.023	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	- 10.313.624	
Efectivo Proveniente de Operaciones	207.399	
Impuesto a la Renta	- 51.426	
Participación Trabajadores	- 52.901	
Intereses Pagados	- 105.056	
Otros ingresos neto	10.237	
Flujos de efectivo antes de partidas extraordinarias	8.253	
Partidas Extraordinarias	-	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		8.253
2 Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y Equipo	- 20.089	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		- 20.089
3 Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Préstamos a largo plazo	69.882	
Aporte en Numerario/Aumento de capital	58	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		69.940
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		58.104
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo		213.864
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo		271.968

2

La notas forman parte de los Estados Financieros

UNNOMOTORS CIA.LTDA.

**Conciliación de la utilidad Neta Antes de Impuesto Y partidas Extraordinarias
con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas**

Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Resultados	384.918
Ajustes para conciliar la Utilidad(Perdida)neta el Ejercicio	
Utilizado en actividades de operación	
Depreciación	6.577
Reserva Cuentas Incobrables	16.122
Intereses Ganados	(10.237)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	397.380
Disminución en Cuentas por Cobrar	518.032
Aumento de Inventarios	(1.455.362)
Aumentos en Otros Activos	(189.836)
Aumento Neto en Pasivos	738.039
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	8.253
Partidas extraordinarias	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	8.253

La notas forman parte de los Estados Financieros

UNNOMOTORS CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. OPERACIONES

LA EMPRESA UNNOMOTORS CIA. LTDA.: es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 23 de noviembre del 2005, ante el Dr. Oswaldo Mejia Espinosa, Notaria cuadragésima del cantón Quito.

OBJETO SOCIAL: La Compañía se dedicara a la importación, exportación, representación, comercialización, adquisición, producción de: todo tipo de vehículos, especialmente motos, motocicletas, etc., a la importación exportación, representación, adquisición, producción de todo tipo y clases de piezas, repuestos, maquinarias, accesorios y herramientas para vehículos especialmente motos, motocicletas, etc., así como de todo tipo y clases de lubricantes desengrasantes, aceites y otros.

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 7 de diciembre del 2005.

NUMERO DEL RUC: 1792014166001

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: Panamericana Norte Kilómetro 14 ½ Parroquia Calderón (Carapungo)

POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados en USD. dólares como resultado del proceso de dolarización, en la cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

El proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de America como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor afecta en cierta medida la comparabilidad de ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros.

INVENTARIOS

Al costo promedio que no excede al valor de mercado como sigue:

- *Mercadería al costo promedio de adquisición.*
- *En tránsito: Al costo de los valores desembolsados para adquisición de Inventarios.*
 - ✓ *Valor FOB de la Mercadería*
 - ✓ *Fletes y Seguro*
 - ✓ *Derechos Arancelarios*
 - ✓ *Costos internos*

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales dispuestos por la Ley de Régimen Tributario Interno;

Activo	2006	2007
<i>Equipo de oficina</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
<i>Vehículos</i>	<i>20%</i>	<i>20%</i>

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurren y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes, y estos son registrados en los registros contables y reportados en los estados financieros.

PARTICIPACION A TRABAJADORES

Las provisiones para participación de trabajadores es del 15% de acuerdo a disposiciones legales y son registradas con cargo a los resultados del año.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La compañía realizó la provisión del impuesto a la renta sobre la base del 15% sobre las utilidades a reinvertir y el 25% sobre las utilidades gravables, para este calculo se ha considerado los gastos no deducibles.

Una vez que el pleno de la Asamblea Constituyente, aprobó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, se publica en el registro oficial 242 del 29 de Diciembre de 2007, reformas que entran en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008, entre las reformas mas relevantes tenemos, el nuevo cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta, que se declarará y cancelará en el 2008 si es el caso, con la cifras reflejadas en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2007, se incluye en la reforma normativas tributarias para controlar las operaciones internacionales, así como normativas para eliminar las elusiones tributarias, especialmente en operaciones de lease back y de leasing, no serán deducibles las cuotas o cánones por contratos de arrendamiento mercantil sobre bienes de propiedad del propio sujeto o parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad o cuando el plazo del contrato sea inferior al plazo de vida útil del bien

PROVISION DE INCOBRABLES

La Compañía realizo la provisión de cuentas incobrables considerando el 1% de la cartera sin que supere el 10% según la Ley de Régimen Tributario Interno

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han observado hechos significativos de carácter financiero-contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos.

A partir del 1 de Enero del 2009 será de aplicación obligatoria adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S en el Ecuador.

UNNOMOTORS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO / INVERSIONES

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-06	31-dic-07
Caja Chica	2.367,91	4.352,60
Caja Disponible	169.355,70	48.711,14
Subtotal Caja	171.723,61	53.063,74
BANCOS		
Banco del Pichincha	30.772,95	133.158,22
Banco Internacional	7.996,96	60.158,65
Banco del Pacífico	3.370,87	12.235,33
Banco de Guayaquil	-	13.352,58
Subtotal Bancos	42.140,78	218.904,78

5. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-06	31-dic-07
CLIENTES		
Región Quito	1.473.093,41	562.989,55
Región Guayaquil	189.270,69	271.922,45
Región Cuenca	180.742,32	49.883,70
Caja Diferida	799.605,86	727.727,16
Provisión Cuentas Incobrables	- 26.368,89	- 42.491,09
Total Clientes	2.616.343,39	1.570.031,77
Anticipo Empleados y Funcionarios	56.245,34	37.574,58
Anticipos Gastos Compras	27.728,58	166.550,95
Tarjetas de Crédito	-	48.518,89
Total Varios Deudores	83.973,92	252.644,42
Cuentas Relacionadas	-	343.487,19
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	2.700.317,29	1.966.163,38

UNNOMOTORS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

31-dic-06

31-dic-07

DETALLE	VALORES	VALORES
Región Quito	937.547,32	1.751.162,09
Región Guayaquil	86.017,54	775.184,72
Subtotal Inventarios	1.061.418,26	2.526.346,81
Importaciones en Tránsito	-	273.219,42
Compras Locales	282.786,31	-

7. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALORES	VALORES
Impuestos y Retenciones	112.233,01	330.099,88
Garantías de locales	25.463,86	27.618,25

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

31-dic-06

31-dic-07

DETALLE	VALORES	VALORES	VALORES
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE			
Edificios y Construcciones	-	210.000,00	210.000,00
Vehículos y Automotores	24.000,00	20.089,29	44.089,29
TOTAL DEPRECIABLES	24.000,00	230.089,29	254.089,29
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Vehículos y Automotores	1.980,00	6.576,70	8.556,70
TOTAL DEPRECIACIÓN	1.980,00	6.576,70	8.556,70
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQ.	22.020,00	223.512,59	245.532,59

UNNOMOTORS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCIÓN CORRIENTE)

Se refiere al siguiente detalle:

31-dic-06

31-dic-07

	31-dic-06	31-dic-07
Obligaciones Banco Firmas		
Banco del Pichincha/Oblig. Cuotas(1)	-	504.103,02
Banco Internacional/Oblig. Cuotas (2)	-	218.537,07

Se debe analizar y registrar las operaciones del Banco Internacional por separado

(1) la tasa de interés del 10,47 % con fecha de vencimiento 17 de octubre del 2008

(2) la tasa de interés del 12,50% con fecha de vencimiento 24 de abril del 2008

(2) la tasa de interés del 13,35% con fecha de vencimiento 12 de febrero del 2010

10. PROVEEDORES

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-06	31-dic-07
Proveedores del Exterior	-	108.964,63
Proveedores Locales	4.067.190,00	4.211.709,89

UNNOMOTORS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-06	31-dic-07
Gastos Acumulados y Otros		
15% Trabajadores	52.900,72	61.770,53
Impuesto a la Renta	13.687,56	61.698,00
Obligaciones Laborales	12.021,23	36.549,88
Obligaciones Tributarias	22.762,07	46.446,85

12. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCIÓN NO CORRIENTE)

Se refiere al siguiente detalle:

Obligaciones Banco Firmas		
Banco Internacional/Oblig. Cuotas(3)	-	69.882,24

(3) la tasa de interés del 13,35% con fecha de vencimiento 12 de febrero del 2010

UNNOMOTORS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

13. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

31-dic-06

31-dic-07

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Walter Betancourt	500,00	62.400,00
René Betancourt	500,00	62.400,00
Galo Arias	500,00	62.400,00
Fabian Zabala	500,00	62.400,00

(4) Con fecha 20 de Diciembre de 2007 se inscribe en el registro mercantil bajo la resolución numero 3849, tomo 138, el aumento de capital de USD. 2.000.00 a USD. 249.600.00, dividido en 249.6000 de participaciones de USD 1,00 cada una, registrada en la Notaria Primera del Dr. Jorge Machado Cevallos el 19 de Noviembre de 2007. En esta misma escritura se reforma a los estatutos de la compañía.

14. RESERVA LEGAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Reserva Legal (5)	12.377,08	13.584,34
Reserva Estatutaria	247.541,56	-

(5) La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual, hasta que represente el 50% del capital pagado.