

NEOCAMIONES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US \$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Directores de:
NEOCAMIONES S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de NEOCAMIONES S.A., al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados 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. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y sus correspondientes notas, incluidos en este informe exclusivamente con fines informativos, fueron examinados por otro profesional independiente, cuyo informe emitido el 16 de marzo de 2007 presenta una opinión sin salvedades.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con 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 las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 3, existen cuentas por cobrar originadas en años anteriores pendientes de recuperación, sobre las cuales la Compañía no ha efectuado un análisis que permita determinar las provisiones requeridas para créditos incobrables. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar las provisiones requeridas para una adecuada valoración de las cuentas por cobrar.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NEOCAMIONES S. A. al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Como se menciona más ampliamente en la Nota 1, los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. La Compañía durante los años anteriores presenta pérdidas consecutivas, generadas principalmente porque el nivel de ingresos operativos no le permiten cubrir sus costos y gastos operativos. Esta situación ha originado que el patrimonio de la Compañía esté afectado por las continuas pérdidas y se encuentre en causal de disolución conforme lo establece La Ley de Compañías. Debido a lo antes mencionado, existe incertidumbre sobre la posibilidad que la Compañía continúe como un negocio en marcha; salvo que los accionistas decidan efectuar incrementos patrimoniales o fijen estrategias que le permitan mejorar el nivel de ingresos.



Freire Hidalgo
auditores s.a.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en los libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Quito, 18 de abril de 2008

Freire Hidalgo Auditores S.A.
Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 634


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

NEOCAMIONES S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2007 Y 2006

(expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS:	NOTAS	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		170	149
Cuentas y documentos por cobrar	3, 10	1 394	1 362
Inventarios	4	264	774
Total		1.828	2.285
Propiedad, planta y equipos, neto	5	146	125
Otros Activos		7	21
TOTAL ACTIVOS		1.981	2.431
PASIVOS:			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	6	158	313
Cuentas y documentos por pagar	7, 10	1.680	1.942
		1.838	2.255
Obligaciones Financieras largo plazo	8	26	-
TOTAL PASIVOS		1.864	2.255
PATRIMONIO (véase estado adjunto)	9	117	176
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.981	2.431

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

NEOCAMIONES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2007 Y 2006

(expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas Netas	10	3.877	4.524
Costo de ventas		<u>(3.573)</u>	<u>(4.159)</u>
Utilidad bruta en ventas		304	365
Otros ingresos de operación		748	1.505
Gastos de operación:			
Gastos de ventas		(685)	(1.100)
Gastos administrativos y financieros		<u>(254)</u>	<u>(375)</u>
Utilidad (Pérdida) de operación		113	395
Otros ingresos (egresos)		(29)	(41)
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		84	354
Participación a trabajadores	11	(13)	
Impuesto Renta	11	(19)	
Utilidad Neta		<u>52</u>	

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

NEOCAMIONES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2007 Y 2006
(expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2005	1	200	-	(379)	(178)
Utilidad año 2006	-	-	-	354	354
Saldos al 31 de Diciembre de 2006	1	200	-	(25)	176
Reserva Legal	-	-	13	(13)	-
Capitalización de utilidades	119	-	-	(119)	-
Provisión 15% trabajadores e impuesto renta 2006	-	-	-	(111)	(111)
Utilidad Neta 2007	-	-	-	52	52
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	120	200	13	(216)	117

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

NEOCAMIONES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2007 Y 2006

(expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>
Flujo de operaciones:	
Utilidad neta	52
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Provisiones	(111)
Depreciaciones	14
	<u>(97)</u>
Operaciones del período:	
Cuentas y documentos por cobrar	(32)
Inventarios	510
Cuentas y documentos por pagar	(262)
Obligaciones financieras	(155)
	<u>61</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	16
Flujo de inversiones:	
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(35)
Otros activos	14
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(21)
Flujo de financiamiento	
Préstamos bancarios largo plazo	26
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	26
Incremento (disminución) del flujo de fondos	21
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	149
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	170

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

NEOCAMIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 29 de noviembre de 2002, bajo la denominación de NEOTRUCK S.A., inscrita en el registro mercantil el 20 de diciembre de 2002. Por decisión de la Junta General de Accionistas, el 19 de junio de 2007 cambió su razón social a "NEOCAMIONES S.A."

El objeto social de la compañía es la exportación, importación, comercialización, consignación de todo tipo de vehículos en general permitidos por la ley, comercialización de repuestos automotrices así como sus piezas y partes, la alineación, balanceo, mantenimiento, revisión, chequeo, servicio posventa y toda actividad relacionada con un centro de servicios para vehículos, entre otros.

Las operaciones de NEOCAMIONES S.A. son la comercialización y servicio post venta de vehículos marca Hyundai en Quito.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US \$ 268 mil, generadas principalmente porque el nivel de ingresos no le permiten cubrir sus costos y gastos operativos. Esta situación ha originado que el patrimonio de la Compañía esté afectado por las continuas pérdidas y se encuentre en causal de disolución conforme establece la Ley de Compañías. Sin embargo la Compañía, con la aprobación de la Junta General de Accionistas, podría utilizar sus aportes para futuras capitalizaciones por US \$ 200 mil, para compensar parte del déficit patrimonial. Adicionalmente los accionistas, pueden efectuar nuevos incrementos patrimoniales y fijar estrategias que le permitan mejorar el nivel de ingresos.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en los libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre de 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)

base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

b. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

c. Equivalentes de efectivo

La compañía para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos.

d. Estimación para cuentas de cobro dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

e. Inventarios

Los inventarios de vehículos y repuestos se registran al costo de adquisición. El costo de ventas para vehículos y repuestos se determina por el método promedio para ítems de similares especificaciones, el cual no excede el valor neto realizable.

f. Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g. Otros activos

Constituye principalmente garantías y seguros, las cuales están registrados al valor nominal.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)

h. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades imponibles, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que éstas se capitalicen por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, debiendo perfeccionarse con la inscripción de la respectiva escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

j. Reserva Legal

La Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

k. Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

l. Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones las cuales podrían ser significativas.

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	712	746
Anticipos y retención impuestos	162	287
Préstamos Intercompañías	493	295
Otros cuentas por cobrar	<u>42</u>	<u>42</u>
	1.409	1.370
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(15)</u>	<u>(8)</u>
Total (1)	<u>1.394</u>	<u>1.362</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2007 la compañía registra dentro del rubro de cuentas y documentos por cobrar, partidas que vienen arrastrándose de años anteriores, sobre las cuales la Compañía no ha efectuado un análisis que permita determinar las provisiones requeridas para créditos incobrables.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables.

	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	8
Provisión del año	<u>7</u>
Saldo al cierre	<u>15</u>

NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vehículos	85	665
Repuestos	<u>179</u>	<u>109</u>
Total	<u>264</u>	<u>774</u>

NOTA 5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
Construcciones en curso	85	85	-
Instalaciones	19	19	10
Equipos de Computación	7	7	33.33
Muebles, enseres y equipos de oficina	16	16	10
Vehículos	36	10	20
Herramientas y equipos de taller	19	10	10
	<u>182</u>	<u>147</u>	
Depreciación acumulada	(36)	(22)	
Total	<u>146</u>	<u>125</u>	

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año fue el siguiente:

	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto	125
Adiciones / Retiros, neto	35
Depreciación	<u>(14)</u>
Saldo al cierre	<u>146</u>

NOTA 6.- OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2007, la obligación por US \$ 158 mil corresponde a la porción corriente de una operación a largo plazo con una entidad financiera del exterior.

NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	660	1287
Intercompañías	85	85
Anticipo clientes	794	194
Imp. por pagar y beneficios sociales	63	120
Otras	78	256
Total	<u>1.680</u>	<u>1.942</u>

NOTA 8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 corresponde a saldo de préstamo de una entidad del exterior, concedida a 36 meses plazo y a una tasa del 12% de interés anual, cuyo vencimiento final es en el año 2009.

NOTA 9.- CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2007 la composición del capital accionario es de 120.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 cada una.

NOTA 10.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas son:

	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar intercompañías	
Autorusia	368
Neohyundai	20
Quito Motors S.A.C.I.	49
Neoauto	51
Otros	5
	<u>493</u>
Cuentas por cobrar clientes	
Neoauto	260
Karnataka	115
Neohyundai	39
Autohyun	51
Otros	4
	<u>469</u>
Cuentas por pagar intercompañías	
Neoauto	79
Ecuassanyong	5
Kia Motors	1
	<u>85</u>
Cuentas por pagar proveedores	
Neohyundai Quito	136
Neohyundai Cuenca	508
	<u>644</u>

NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2007 preparada por la compañía.

	<u>2007</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	84
15% participación empleados	(13)
Gastos no deducibles	35
Amortización perdidas ejercicios anteriores	<u>(30)</u>
Utilidad gravable	76
25% impuesto a la renta	<u>19</u>
Retenciones en la fuente del año	40
Saldo impuesto retenido a favor	<u>(21)</u>

NOTA 12.- REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 28 de diciembre de 2007 La Asamblea Constituyente aprobó la "Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador", publicada en el Registro Oficial 242 del 29 del propio mes y año, que incluye reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a otros cuerpos legales. Las reformas indicadas hacen relación al tratamiento de partes relacionadas, partidas deducibles y no deducibles, intereses por créditos externos, modificación de tablas de cálculo de impuestos para personas naturales, impuestos a las herencias y legados, reformas relativas al impuesto al valor agregado y al impuesto a los consumos especiales, impuesto a la salida de divisas, impuestos a los ingresos extraordinarios; disposiciones sobre sanciones, entre otras. Si bien esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008, hasta la fecha de emisión de nuestro informe aún no se ha publicado el Reglamento correspondiente.

NOTA 13- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 18 de abril de 2008, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.