

IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.

*ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1998*

CONTENIDO:

*Opinión de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Notas a los Estados Financieros*

Abreviaturas usadas:

S/. sucres

US\$ dólares estadounidense

Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Económico
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 2203
Guayaquil-Ecuador

OPINION DE AUDITOR INDEPENDIENTE

***A la Junta General de Socios de
IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.***

- A. He auditado el balance general adjunto de IMPORTADORA NORIMPORT C.LTDA., al 31 de diciembre de 1998, y el estado de resultados de los accionistas al año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia general de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en una auditoría.*
- B. La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada establece bases razonables para emitir una opinión.*
- C. De acuerdo a lo que se explica en la nota 1) los estados financieros mencionados han sido elaborados conforme con principios de contabilidad generalmente aceptados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional: aplicando para el efecto el Reglamento a la Corrección Monetaria contenida en el Decreto Ejecutivo # 1454, publicado en el Registro Oficial No. 378 el 10 de febrero de 1994.*
- D. La Compañía no ha confirmado los saldos de cuentas y documentos por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 1998.*
- E. Al año terminado el 31 de diciembre de 1998, no presencié la toma del Inventario físico conformado por unidades vehiculares en la cantidad de s/8.824.047.585, en virtud de que esa fecha fue anterior en que fui contratado por la Compañía (mes de mayo de 1999).*
- F. La Compañía al 31 de diciembre de 1998, no ha reexpresado la cuenta inventarios y el rubro patrimonio, de conformidad con las normas legales vigentes.*

Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Económico
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 2203
Guayaquil-Ecuador

- G. El estado de flujo de efectivo o de cambio en la posición financiera, correspondiente al ejercicio contable al año terminado al 31 de diciembre de 1998 no fue proporcionado por la Compañía.
- H. La Compañía no ha registrado la provisión para la Jubilación Patronal de sus trabajadores, conforme lo señala el Art. No. 221 del Código del Trabajo, al 31 de diciembre de 1998.
- I. Los soportes y documentación que evidencian los registros contables, son razonablemente confiables, mismos que me permitieron realizar las pruebas selectivas adecuadas y pertinentes de auditoría.
- J. En mi opinión, excepto por los comentarios indicados en los párrafos D, E, F, G, H, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA." al 31 de diciembre de 1998, y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138
Licencia Profesional No. 2203
Junio 4 de 1999

IMPORTADORA NORIMPORT C.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO

Corriente

	2	S/ 728.401.982
Caja y Bancos	3	2.673.101.572
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	39.046.556
Varios Deudores	5	8.824.047.585
Inventarios	6	453.027.781
Impuesto al Valor Agregado		<u>S/ 12.717.625.476</u>
Total Activo Corriente		

Fijo

	7	S/ 16.722.539
Equipos de Oficina		5.924.462
Muebles y Enseres		<u>S/ 22.647.001</u>
Total Activo Fijo		-3.411.783
Depreciación Acumulada		<u>S/ 19.235.218</u>
Total Activo Fijo Neto		

No Corriente

		295.000
Gastos de Constitución		-150.782
Amortización Acumulada		<u>S/ 144.218</u>
Total Activo No Corriente		

Total Activos

S/ 12.737.004.912

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA NORIMPORT C, LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

PASIVO

Corriente

Documentos y Cuentas por Pagar	8	S/ 12.326.706.788
Anticipos de Clientes	9	55.058.534
Varios Acreedores		756.227
Participación Empleados	10	10.716.549
Retenciones Legales		1.485.498
Retención en la Fuente	11	14.843.068
Impuesto a la Renta por Pagar	12	15.181.778
Total Pasivo Corriente		<u>S/ 12.424.748.442</u>

Pasivo Largo Plazo

Cuentas y Documentos por Pagar	13	S/ 163.401.373
Préstamos de Accionistas		2.000.000
Total Pasivo Largo Plazo		<u>S/ 165.401.373</u>

Patrimonio

Capital Suscrito	14	S/ 50.000.000
Reserva Legal	15	574.216
Reexpresión Monetaria	16	14.705.280
Utilidad no Distribuida		36.030.268
Utilidad del Ejercicio		45.545.333
Total Patrimonio Neto		<u>S/ 146.855.097</u>

Total Pasivo y Patrimonio		<u>S/ 12.737.004.912</u>
----------------------------------	--	---------------------------------

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

IMPORTADORA NORIMPORT C.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Ventas Netas	S/ 18.970.644.653
Costo de Ventas	<u>-17.263.286.634</u>
Utilidad Bruta en Ventas	<u>S/ 1.707.358.019</u>
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	S/ 521.705.816
Gastos de Ventas	459.055.814
Gastos Financieros	736.841.634
Pérdidas en diferencias de cambio	130.971.163
Total Gastos en la Operación	<u>S/ 1.848.574.427</u>
Ingresos no Operacionales	
Diferencia de Cambio	S/ 212.660.068
Total Ingreso no operacional	<u>S/ 212.660.068</u>
Utilidad antes del Put e Impuesto a la Renta	S/ 71.443.660
Participación de Trabajadores 15%	-10716549
Impuesto a la Renta 25%	-15181778
Utilidad del Ejercicio	<u>S/ 45.545.333</u>

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Participaciones	Reserva Legal	Reexpresión Monetaria	Utilidad no Distribuida	Utilidad del Ejercicio
Enero 1/98	10.000.000	574.216	8.379.738	30.020.874	6.009.394
Utilidad					45.545.333
Aumento Capital	40.000.000				
Ajuste por Corrección Monetaria			6.325.542		
Otros Ajustes				6.009.394	-6.009.394
Saldo 31.12.98	S/ 50.000.000	S/ 674.216	S/ 14.705.280	S/ 36.030.268	S/ 45.545.333

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

IMPORTADORA NORIMPORT C.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS Y NORMAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida el 31 de agosto de 1989 en la ciudad de Machala, e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de octubre de 1989. Su objeto social es importación, distribución, venta de electrodomésticos, automotores, materiales eléctricos y otros. En noviembre 11 de 1998, inscribe en el Registro Mercantil del cantón Machala, el aumento de capital y Reformas de sus Estatutos Sociales.

Prácticas Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria, el sucre (s/) de acuerdo a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, los cuales son aplicados en la elaboración de los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria

Los estados financieros han sido elaborados sobre la base del costo histórico, conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que han sido ajustados para que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de curso legal de conformidad con las disposiciones legales contenidas en el Reglamento de Aplicación a la Corrección Monetaria No. 1454 publicado en el Registro Oficial No. 378 el 10 de febrero de 1994.

Participación de los trabajadores en las Utilidades

El importe de la participación de los trabajadores al año terminado el 31 de diciembre de 1998, se ha registrado a resultados.

Reexpresión Monetaria

Registra los ajustes pertinentes al año terminado el 31 de diciembre de 1998. El saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión. Sin embargo, el saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y su remanente, si lo hubiera debe ser transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

La diferencia de cambios, ha sido registrada en resultados al año terminado el 31 de diciembre de 1998, en el orden de s/. 130'971.163.

El índice de precio al consumidor, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, cuya aplicación para el período fiscal terminado el 31 de diciembre de 1998, fue el 45%.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

Activo Fijo

El Activo Fijo registra el costo histórico más el ajuste de la Reexpresión Monetaria, menos la depreciación acumulada, la cual ha sido calculada utilizando el sistema de línea recta.

La vida útil estimada del Activo Fijo es:

ACTIVO	AÑOS
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10

2. Caja y Bancos **s/. 728'401.982**

=====

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 1998, en el cual registra la cantidad de s/. 478'222.356 en moneda extranjera (US\$) estadounidenses.

3. Cuentas y Documentos por Cobrar **s/. 2.673'101.572**

=====

Al año terminado el 31 de diciembre de 1998, la Compañía registra el importe señalado en el cual registra la cantidad de s/. 124'072.630 a cargo de Radio W.Q. s/. 926'672.082, en clientes documentados s/. 62'032.460 en otros valores por cobrar y s/. 1.560'324.393 a cargo de clientes documentados en US\$ estadounidenses.

4. Varios Deudores **s/. 39'046.556**

=====

El 31 de diciembre de 1998, la Compañía revela el importe indicado, en el cual registra la cantidad de s/. 28'330.848 en US\$ estadounidenses, relacionado con los créditos que ha concedido a sus clientes en la venta de unidades vehiculares y s/. 8'715.708 de préstamos y anticipos concedidos a sus empleados

5. Inventarios **s/. 8.824'047.585**

=====

Importe al 31 de diciembre de 1998, que ha establecido la Compañía, el cual está conformado solo por unidades vehiculares, marcas Ford modelo 1998 y 1999, Mazda y Chevrolet.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

6. *Impuesto al Valor Agregado* *s/. 453'027.781*

Saldo correspondiente al Impuesto pagado (I.V.A.) que constituye el crédito fiscal a la orden de la Compañía, al 31 de diciembre de 1998.

7. *Muebles y Enseres y Equipos de Oficina*

	<i>Saldo al 31.12.97</i>	<i>Adiciones y Transferencias</i>	<i>Saldo al 31.12.98</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>s/. 4'085.836</i>	<i>s/. 1'838.626</i>	<i>s/. 5'924.462</i>
<i>Equipos de Oficina</i>	<i>2'567.986</i>	<i>14'154.553</i>	<i>16'722.539</i>
	<i>s/. 6'653.822</i>	<i>s/. 15'993.179</i>	<i>s/. 22'647.001</i>
<i>Depreciación Acumulada</i>	<i>(1'147.083)</i>	<i>2'264.700</i>	<i>(3'411.783)</i>
<i>Total Activo Fijo Neto</i>	<i>s/. 5'506.739</i>	<i>s/. 13'728.479</i>	<i>s/. 19'235.218</i>

Los desembolsos efectuados por la Compañía para atender el mantenimiento y reparaciones, se han registrado en resultados.

8. *Documentos y Cuentas por Pagar* *s/. 12'326.706*

Saldo del crédito documentado plazo 30 días sin intereses, otorgado a la Compañía por la empresa comercial "ORGU", en cuyo importe registra la cantidad de s/. 7.015'464.819 en cuentas por pagar en los mismos términos del valor documentado.

9. *Anticipo de Clientes*

<i>Fabián Sánchez</i>	<i>s/. 20'000.000</i>
<i>Felipe Farah</i>	<i>9'600.000</i>
<i>José López</i>	<i>25'458.534</i>
	<i>s/. 55'058.534</i>

Saldo de los anticipos entregados por los clientes a la Compañía registrados al año terminado el 31 de diciembre de 1998, para conservar precios de compra en la adquisición de unidades vehiculares.

10. *Participación Empleados* *s/. 10'716.549*

Saldo equivalente al 15% sobre s/. 71'443.660, correspondiente a la utilidad operacional obtenida por la Compañía al 31 de diciembre de 1998.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

11. Retención en la Fuente **s/. 14'843.068**
=====

Importe establecido por la Compañía al final del ejercicio fiscal al 31 de diciembre de 1998, por las retenciones realizadas a sus proveedores.

12. Impuesto a la Renta por Pagar **s/. 15'181.778**
=====

Saldo que registra la Compañía al 31 de diciembre de 1998, correspondiente al 25% sobre la utilidad gravable de s/. 60'727.111 obtenida en el desenvolvimiento de su actividad económica.

13. Cuentas y Documentos por Pagar **s/. 163'401.373**
=====

Importe establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 1998, generado por las entregas en numerario efectuadas por el señor Welmer Quezada Neira, para capitalizar el capital de trabajo de la empresa. Estas entregas no devengan ninguna tasa de interés.

14. Capital Suscrito **s/. 50'000.000**
=====

Mediante escritura pública, inscrita en el Registro Mercantil en el cantón Machala el 11 de noviembre de 1998, la Compañía reforma sus estatutos sociales y aumenta el capital suscrito en la cantidad de s/. 40'000.000, siendo su capital actual de s/. 50'000.000 conformado por 50.000 participaciones de s/. 1.000 cada una nominativas indivisible y no negociables, las mismos que han sido íntegramente liberadas en numerario y de contado.

15. Reserva Legal **s/. 574.216**
=====

De acuerdo a la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de sus ganancias líquida anual a la cuenta Reserva Legal, hasta registrar el 25% del Capital suscrito y pagado. Esta reserva no debe ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para enjugar pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Las notas explicativa anexas, son parte integrante de los estados financieros.

16. Reexpresión Monetaria**s/. 14'705.280**
=====

Saldo patrimonial establecido por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1998, el cual no ha sido transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, de acuerdo al Art. 15 contenido en el Suplemento del Registro Oficial No. 78 publicado el 1 de diciembre de 1998.

17. *Según el resultado obtenido en su actividad económica desarrollada en el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 1998, la Compañía demuestra la cantidad de s/. 45'545.333 de utilidad neta del ejercicio.*
18. *Hasta el 31 de diciembre de 1998, la Compañía ha consignado al Ministerio de Finanzas la cantidad de s/. 2'993.131 por el Impuesto a la Renta correspondiente al año fiscal de 1997; s/. 186'912.958 por las retenciones en la fuente efectuadas a sus proveedores.*
19. *El 31 de diciembre de 1998, la Compañía no registra activo y/o pasivo contingentes.*
20. *El tipo de cambio al 31 de diciembre de 1998, fue del orden de s/. 6.872 por cada US\$ 1.00*
21. *Los ejercicios fiscales por los años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1998, se encuentran abierto para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.*
22. **Hechos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 1998, y la fecha de presentación de los estados financieros (4 de junio de 1999), no se ha originado hechos importantes que en opinión de la Gerencia General de la Compañía, hubiera tenido efecto significativos e importantes en los estados financieros.

Las notas más significativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.