

ASEMAS

IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

CONTENIDO

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 15

Abreviatura usada:

US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

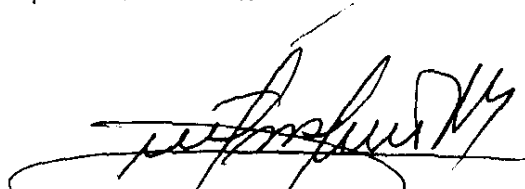
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Directores de **IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de octubre 21 del 2005, expresaron una opinión con excepción por la falta de confirmación de las cuentas por cobrar a clientes y por el hecho de no haber observado los inventarios al 31 de diciembre del 2004.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener seguridad razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. 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 general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, por \$ 970,442 y \$ 1,047,061 respectivamente, no fueron observados físicamente por nuestros auditores, debido a que fuimos contratados con fecha posterior al cierre del ejercicio económico y no nos fue posible aplicar procedimientos alternativos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el numeral 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



ASEMAS C.A.
SC- RNAE-2 No. 592
Guayaquil, junio 30, 2006



C.P.A. Gustavo Acuña Morán
Socio Responsable
RNCPA. 12,434

IMPORTADORA NORIMPORT CIA. LTDA

BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
Expresados en U.S. dólares

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo en caja y bancos		675,823	105,816
Cuentas por cobrar	4	822,266	484,069
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	149,535	
Inventarios	6	979,948	911,530
Total activo corriente		<u>2,627,572</u>	<u>1,501,415</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	7	970,442	1,047,061
Cargos diferidos		8	8
Total activo		<u><u>3,598,022</u></u>	<u><u>2,548,484</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Pasivo corriente:			
Préstamos por pagar a Socios	8	592,747	326,075
Cuentas por pagar	9	1,049,847	361,106
Total pasivo corriente		<u>1,642,594</u>	<u>687,181</u>
Pasivo Diferido			
Anticipos de clientes	10	252,564	55,000
Pasivo a largo plazo	11	646,262	765,042
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	12	2,000	2,000
Aporte para futura capitalización		839,507	848,709
Reserva legal	13	2,664	2,664
Resultados acumulados		187,889	134,613
Utilidad del ejercicio	14(c)	24,543	53,276
Total patrimonio de los socios		<u>1,056,602</u>	<u>1,041,261</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u><u>3,598,022</u></u>	<u><u>2,548,484</u></u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA NORIMPORT CIA. LTDA**ESTADO DE RESULTADOS****Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004****Expresados en U.S. dólares**

	Notas	2005	2004
Ventas		1,918,971	1,762,812
Costo de ventas		1,534,303	1,320,255
Margen bruto		384,668	442,557
Gastos de operación:			
Administración y Ventas		346,170	379,988
Utilidad (Pérdida) en operación		38,498	62,569
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Ingreso (Egreso)			109
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	14 (c)	38,498	62,678
Participación de trabajadores 15 %	9	5,775	9,402
Utilidad antes de provisión Impuesto a la renta	14 (c)	32,723	53,276
Impuesto a la renta	9	8,181	13,319
Utilidad - neta		24,542	39,957

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA NORIMPORT CIA. LTDA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004
Expresado en U.S. dólares

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 01 de enero del 2004	2,000	71,307	0	120,656	193,962
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	53,276	53,276
Ajustes		777,402	2,664	13,957	794,023
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>2,000</u>	<u>848,709</u>	<u>2,664</u>	<u>187,889</u>	<u>1,041,261</u>
Utilidad neta del ejercicio				24,543	24,543
Ajustes		-9,202			-9,202
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>2,000</u>	<u>839,507</u>	<u>2,664</u>	<u>212,431</u>	<u>1,056,602</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Expresados en U.S. dólares

	<u>2005</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación</u>	
Efectivo recibido de clientes	1,580,775
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-2,017,829
Intereses pagados	
Otros ingresos neto	
Participación trabajadores	-9,402
Impuesto a la renta	-13,319
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>-459,775</u></u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>	
Aumento en propiedad, planta y equipo, neto	-3,978
Aumento en otros activos	
Aumento en inversiones en acciones	
(Aumento) disminución compañías relacionadas neto	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u><u>-3,978</u></u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>	
Aumento en préstamos por pagar a socios	266,671
Aumento de las cuentas por pagar a proveedores	697,507
(Disminución) de la deuda a largo plazo	-118,780
(Disminución) de los aportes para futura capitalización	-9,202
Aumento de anticipos a clientes	197,564
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u><u>1,033,760</u></u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	570,007
Saldo al inicio del año	105,816
Saldo al final del año	<u><u>675,823</u></u>
Ver notas a los estados financieros	

IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Expresados en U.S. dólares

	<u>2,005</u>
Utilidad del ejercicio	24,543
Depreciación	80,596
Cambio en activos y pasivos:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	-338,197
(Aumento) en inventarios	-68,417
(Aumento) en cuentas por cobrar relacionadas	-149,535
(Disminución) en participación trabajadores	-3,627
(Disminución) en impuesto a la renta	-5,138
Total ajustes	<u><u>-484,318</u></u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>-459,775</u></u>

Ver notas a los estados financieros

NORIMPORT C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1. OPERACIONES.

Norimport C. Ltda. Es una compañía domiciliada en la ciudad de Machala y constituida el 31 de agosto de 1989. Sus operaciones consisten principalmente en la importación y compra local, de automotores, motos, repuestos para vehículos y otros y a su comercialización

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de Presentación.- Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en 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 entidad 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 su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la compañía en la preparación de los estados financieros:

- a) **Caja y equivalentes de caja.-** Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.
- b) **Ventas y Costo de Ventas.-** Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el periodo en que se emite la factura de ventas. El costo de ventas es reconocido en los resultados, simultáneamente a la emisión de la factura de ventas mediante la transferencia de los costos registrados en las cuentas de inventarios o puntos de exhibición.
- c) **Provisión para Créditos Incobrables.-** La compañía no hace uso del porcentaje del 1% de provisión para cuentas incobrables permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno,
- d) **Valuación de Inventarios.-** Los inventarios están valuados al costo promedio, que no excede a los valores de mercado.

Norimport C. Ltda. – Notas a los estados financieros (continuación)

- e) **Valuación de propiedad, planta y equipos.**- Están registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada correspondiente a los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Herramientas	10%
Equipos de computación y software	33%
Vehículos	20%

- f) **Cargos diferidos.**- Los cargos diferidos corresponden a los gastos de constitución originados al momento de la formación de la compañía.
- g) **Participación de trabajadores.**- La participación de trabajadores se carga al resultado del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con el Código de Trabajo.
- h) **Impuesto a la renta.**- El impuesto a la renta del 25 % sobre las utilidades después de la participación de trabajadores se carga al resultado del año por el método del impuesto a pagar.
- i) **Reserva para jubilación patronal.**- El código del Trabajo establece en el Artículo 219 la obligación por parte del empleador de constituir la provisión para la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en la Compañía. La administración no ha considerado necesario establecer esta provisión debido a la rotación de sus empleados y al servicio de contratación a través de empresas tercerizadoras.
- j) **Reserva legal.**- La Reserva legal se carga al resultado del año y se calcula sobre la utilidad neta anual en el 5 %. La Ley requiere que esta reserva se establezca hasta un 20 % del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.
- c) **Reserva de Capital.**- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000.

3. Índices de Precios al Consumidor

La variación de los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe efectuarse considerando tal circunstancia.

Año terminado	Variación Porcentual
Diciembre 31	
2003	6
2004	2
2005	4

4. Cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	(a) 805,666	469,410
Cuentas por cobrar varios	8,900	-
Retenciones en la fuente	(b) 3,936	-
Anticipo Impuesto a la renta	(b) 2,542	-
Crédito tributario IVA	(c) 1,222	14,659
	<u>822,266</u>	<u>484,069</u>

- a) Corresponde a saldos de clientes por venta de vehículos a crédito, sustentados mediante contratos de Compra y Venta con Reserva de Dominio, registrados en el Registro Mercantil con garantías de terceras personas, pólizas de seguro endosadas a favor de la empresa y saldo por cobrar amparados en letras de cambio.
- b) Corresponde a los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta de años anteriores y del ejercicio. En la declaración del impuesto a la renta por el año que terminó el 31 de diciembre del 2005, la compañía está deduciendo en el formulario 101 el anticipo correspondiente por valor de \$2,542.
- c) Corresponde al crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales e importaciones de mercaderías

Norimport C. Ltda. – Notas a los estados financieros (continuación)

5. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos en compañías relacionadas fueron los siguientes.

Relacionadas:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ininporeli	25,429	0.00
Qicsa	124,106	0.00
	<u>149,535</u>	<u>0,00</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de los inventarios se conforman así:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Vehículos	186,882	236,127
Motocicletas	17,611	22,969
Repuestos	775,455	606,287
Repuestos Mitsubishi		46,147
	<u>979,948</u>	<u>911,530</u>

7. Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de propiedad, planta y equipos se conforma de la siguiente manera:

	<u>Saldo al 31-12-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-12-05</u>
Terreno	35,000		35,000
Edificio e instalaciones	646,909		646,909
Muebles y Enseres, equipos de oficina y herramientas	603,475	3,978	607,452
Equipos de computación y software	39,921		39,921
Vehículos	22,538		22,538
Subtotal	<u>1,347,843</u>	<u>3,978</u>	<u>1,351,820</u>
Depreciación Acumulada	<u>-300,782</u>	<u>-80,596</u>	<u>-381,378</u>
Total activo fijo neto	<u>1,047,061</u>	<u>-76,619</u>	<u>970,442</u>

Norimport C. Ltda. – Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar a Socios

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las cuentas por pagar se conformaban así:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Automotores de la Frontera C. Ltda..	105,737	80,906
Dr. Welker Quezada M.	487,010	245,169
	<u>592,747</u>	<u>326,075</u>

Las cuentas por pagar a socios no generan intereses para la compañía.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las cuentas por pagar se conformaban así:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	1,022,838	338,385
Obligaciones con el IESS	1,610	
Cuentas por pagar varias	5,507	
Obligaciones con el SRI	5,936	
Impuesto a la renta	8,181	13,319
Participación trabajadores	5,775	9,402
	<u>1,049,847</u>	<u>361,106</u>

10. Pasivo Diferido

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los pasivos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipos de clientes	252,564	55,000
	<u>252,564</u>	<u>55,000</u>

Saldo corresponde a los anticipos que realizan los clientes por la compra de mercaderías, los mismos que no generan intereses.

Norimport C. Ltda. – Notas a los estados financieros (continuación)

11. Pasivo a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2005, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Dr. Welmer Quezada N.	535,529	535,529
Sra. Norita de Quezada.	110,733	153,008
Ing. Edison Quezada Loayza	0,00	76,505
	<u>646,262</u>	<u>765,042</u>

La deuda a largo plazo no genera intereses a la compañía.

12. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2005, las aportaciones al capital social de IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA. Se constituye de la siguiente manera:

Socios	%	Valor de las Aportaciones
Loayza Encarnación Nora Catalina	21,00 %	428,00
Quezada Loayza Edison Joseph	0,25 %	1,00
Quezada Loayza Weldyn Roger	0,25 %	1,00
Quezada Loayza Welmer Jefferson	0,25 %	1,00
Quezada Neira Welmer Edison	78,00 %	1,568,00
Quezada Romero Yadira Jajaira	0,25 %	1,00
Total	100,00%	2,000,00

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital aportado, dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2005, La Compañía no reconoció de la utilidad del ejercicio el 5% de reserva legal.

Norimport C. Ltda. – Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a la renta

a) Tasa de Impuesto.-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25 % sobre las utilidades tributables. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa del impuesto a la renta sería del 15 % sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

b) Auditoría tributaria.

La compañía no ha sido fiscalizada sobre los resultados económicos de los años: 2001, 2002, 2003 y 2004.

c) Conciliación tributaria.

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2005, fueron las siguientes:

Utilidad del Ejercicio	38,498
(menos) Participación de trabajadores	(5,775)
Utilidad Gravable	32,723
Tasa de Impuesto	25%
Impuesto a la Renta Causado	8,181
Menos: Anticipo pagado	(2,542)
Menos: Retenciones en la fuente	(3,936)
Saldo de Impuesto a la renta a Pagar	1,703

15. Eventos Subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación del presente informe, junio 30 del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.