

ASEMAS

IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

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 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados 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.
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 2006 y 2005, por \$ 979,948 y \$ 1,611,615 respectivamente, no fueron observados físicamente por nuestros auditores, debido a que fuimos contratados con fecha 1 de Mayo del 2007, 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 2006, 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, Agosto 16, 2007


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

IMPORTADORA NORIMPORT CIA. LTDA

BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
Expresados en U.S. dólares

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo en caja y bancos		483,834	675,823
Cuentas por cobrar	4	892,325	822,266
Inventarios	5	1,611,615	979,948
Total activo corriente		<u>2,987,774</u>	<u>2,478,037</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	6	837,074	970,442
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - LP	7	1,012,617	149,535
Activo Diferido		8	8
Total activo		<u><u>4,837,473</u></u>	<u><u>3,598,022</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Pasivo corriente:			
Préstamos por pagar a Socios			592,747
Cuentas por pagar	8	160,241	1,049,847
Total pasivo corriente		<u>160,241</u>	<u>1,642,594</u>
Pasivo Diferido			
Anticipos de clientes	9	365,835	252,564
Pasivo a largo plazo	10	3,142,810	646,262
Total pasivo		<u><u>3,668,886</u></u>	<u><u>2,541,420</u></u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	12	2,000	2,000
Aporte para futura capitalización		839,507	839,507
Reserva legal	13	2,664	2,664
Resultados acumulados		268,639	187,889
Utilidad del ejercicio	14(c)	55,777	24,543
Total patrimonio de los socios		<u><u>1,168,587</u></u>	<u><u>1,056,602</u></u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u><u>4,837,473</u></u>	<u><u>3,598,022</u></u>
Ver notas a los estados financieros			

IMPORTADORA NORIMPORT CIA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en U.S. dólares

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas		2,753,929	1,918,971
Costo de ventas		2,108,934	1,534,303
Margen bruto		644,995	384,668
Gastos de operación:			
Administración y Ventas		557,375	346,170
Utilidad (Pérdida) en operación		87,620	38,498
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Ingreso (Egreso)		-126	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	14 (c)	87,494	38,498
Participación de trabajadores 15 %	8	13,124	5,775
Utilidad antes de provisión impuesto a la renta	14 (c)	74,370	32,723
Impuesto a la renta	8	18,592	8,181
Utilidad - neta		55,777	24,542

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 2006 y 2005
Expresado en U.S. dólares

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidad del Ejercicio	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2,000	848,709	2,664		187,889	1,041,261
Utilidad neta del ejercicio					24,543	24,543
Ajustes		-9,202				-9,202
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,000	839,507	2,664		212,432	1,056,602
Utilidad neta del ejercicio 2006				55,777		55,777
Ajustes					56,208	56,208
Saldos al 31 de diciembre del 2006	2,000	839,507	2,664	55,777	268,640	1,168,587

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA NORIMPORT C. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

Expresados en U.S. dólares

	<u>2006</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación</u>	
Efectivo recibido de clientes	1,820,789
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-3,199,316
Otros ingresos neto	-126
Participación trabajadores	-5,775
Impuesto a la renta	-8,611
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	 <u><u>-1,393,039</u></u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>	
Aumento en propiedad, planta y equipo, neto	-3,978
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u><u>-3,978</u></u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>	
Disminución en préstamos por pagar	-592,747
Disminución cuentas por pagar a proveedores	-889,606
Aumento pasivo a largo plazo	2,496,548
Aumento de anticipos a clientes y otros	190,834
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u><u>1,205,029</u></u>
 Disminución neto en efectivo en caja y bancos	 -191,988
Saldo al inicio del año	675,823
 Saldo al final del año	 <u><u>483,835</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 2006

Expresados en U.S. dólares

	<u>2,006</u>
Utilidad del ejercicio	55,777
Depreciación	98,662
Cambio en activos y pasivos:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	-70,059
(Aumento) en inventarios	-631,667
(Aumento) en cuentas por cobrar relacionadas	-863,082
Aumento en participación trabajadores	7,349
Aumento en Impuesto a la renta	9,981
Total ajustes	<u>-1,448,816</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>-1,393,039</u>

Ver notas a los estados financieros

NORIMPORT C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

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 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. Al 31 de diciembre del 2006 el saldo es de \$ 2,663 superior al capital social.
- j) **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 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe efectuarse considerando tal circunstancia.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3,4

4. Cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cientes	(a) 842,882	805,666
Cuentas por cobrar varios	4,111	8,900
Retenciones en la fuente	(b) 7,651	3,936
Anticipo Impuesto a la renta	(b) 154	2,542
Crédito tributario IVA	(c) 37,527	1,222
	<u>892,325</u>	<u>822,266</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 2006, la compañía está deduciendo el anticipo correspondiente por valor de \$154.
- 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. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de los inventarios se conforman así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vehículos	767,461	186,882
Motocicletas	15,061	17,611
Repuestos	829,093	775,455
Repuestos Mitsubishi		
	<u>1.611,615</u>	<u>979,948</u>

6. Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de propiedad, planta y equipos se conforma de la siguiente manera:

	Saldo al <u>31-12-05</u>	<u>Adiciones</u> <u>(Retiros)</u>	Saldo al <u>31-12-06</u>
Terreno	35,000		35,000
Edificio e instalaciones	646,909		646,909
Muebles y Enseres, equipos de oficina y herramientas	607,452	3,291	610,743
Equipos de computación y software	39,921	(37,999)	1,922
Vehículos	22,538		22,538
Subtotal	1,351,820	(34,708)	1,317,112
Depreciación Acumulada	-381,378	-98,660	-480,038
Total activo fijo neto	<u>970,442</u>	<u>(133,368)</u>	<u>837,074</u>

7. Compañías relacionadas – A largo plazo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos en compañías relacionadas fueron los siguientes.

Relacionadas:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ininporeli	68,953	25,429
Qicsa	166,130	124,106
Talleres	6,039	0
Prima	8,011	0
Inveresa	30	0
Importadora Quezada	763,424	0
Tekeros	30	0
	<u>1,012,617</u>	<u>149,535</u>

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

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar se conformaban así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	106,644	1,022,838
Obligaciones con el IESS	1,942	1,610
Cuentas por pagar varias	116	5,507
Obligaciones con el SRI	20,253	5,936
Impuesto a la renta	18,162	8,181
Participación trabajadores	13,124	5,775
	<u>160,241</u>	<u>1,049,847</u>

9. Pasivo Diferido

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los pasivos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipos de clientes	365,835	252,564
	<u>365,835</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.

10. Pasivo a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2006, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores locales	625,976	0
Obligaciones a terceros	2,516,834	646,262
	<u>3,142,810</u>	<u>646,262</u>

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

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

11. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006, 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

12. 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 2006, La Compañía no reconoció de la utilidad del ejercicio el 5% de reserva legal, el saldo al 31 de diciembre es de \$ 2,664.

13. 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) Auditoria tributaria.

La compañía no ha sido fiscalizada sobre los resultados económicos de los años: 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005.

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

c) Conciliación tributaria.

Utilidad del Ejercicio	87,494
(menos) Participación de trabajadores	(13,124)
Utilidad Gravable	74,370
Tasa de Impuesto	25%
Impuesto a la Renta Causado	18,592
Menos: Anticipo pagado	155
Menos: Retenciones en la fuente	7,651
Saldo de Impuesto a la renta a Pagar	10,786.

14. Eventos Subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación del presente informe, agosto 16 del 2007, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

15. Derecho de Autor

La compañía no está obligada al pago de derecho de autor o regalías, debido a que sus transacciones objeto de su actividad principal no caen en este ámbito.