

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez – Consultor Societario – Contable – Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203 – Telefãx 233-20-07
La Saïba Mz. N V7 Apartado 5768
Guayaquil – Ecuador

AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.

Estado Financieros
Al 31 de diciembre del 2006

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Flujos de Fondos
Estado de Cambios en la Posición Financiera
Notas a los Estados Financieros

Abreviatura usada:

USD dólares

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de la Compañía
Automotores de la Frontera "Autofron" C. Ltda.

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía Automotores de la Frontera "Autofron" C. Ltda. al 31 de diciembre del año 2006 y los correspondientes estados de resultados de evolución del patrimonio, y flujos de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.
- B. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.
- En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Automotores de la Frontera "Autofron" C. Ltda. al 31 de diciembre del año 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de Fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- C. La opinión, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del año 2006, de la compañía Autofron Cía. Ltda., requerido por las disposiciones vigentes contenidas en el Art. 284 del Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Circular 9170104DGEC 001 contenida en el Suplemento del Registro Oficial 264 publicado el 2 de febrero de 2004, se emite por separado.

Cpa Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Machala, abril 25 de 2007



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA " AUTOFRON " C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

ACTIVO

Corriente			
Caja-Bancos	2	\$	495.632,32
Cuentas por Cobrar-Clientes	3		79.802,97
Otros Valores por cobrar	4		50.463,88
Documentos por Cobrar-Clientes	5		561.756,12
Inventario	6		229.392,11
Préstamos a Compañías Relacionadas	7		1.893.235,36
Préstamos a Empleados	8		1.566,54
Crédito Tributario	9		11.089,35
Anticipo Proveedores			80,57
Total Activo Corriente		\$	3.323.019,22
Fijo	10		
Muebles y Enseres		\$	15.354,36
Equipos de Oficina			1.559,57
Equipos de Computación			10.403,82
Herramientas de Taller			499,10
Total Activo Fijo		\$	27.816,85
Depreciación Acumulada			-16.067,91
Total Activo Fijo Neto		\$	11.748,94
Total Activo		\$	3.334.768,16

Ver notas a los estados financieros



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

PASIVO

Corriente		
Cuentas por Pagar	11	139.377,48
Cheques Postfechados-Proveedores	12	199.797,84
Anticipos de Clientes	13	213,53
Otras Cuentas por Pagar	14	1.564.653,20
Cuentas por Pagar-Empleados	15	73.141,92
Beneficios Sociales por Pagar	16	5.154,05
Nómina por Pagar	17	205,02
Impuestos por Pagar	18	43.499,04
Total Pasivo Corriente		\$ 2.026.042,08
Pasivo a Largo Plazo		
Documentos por Pagar	19	\$ 976.986,30
Total Pasivo a Largo Plazo		\$ 976.986,30
Patrimonio		
Capital Suscrito	20	\$ 2.000,00
Reserva de Capital		15.893,15
Reserva Legal		1.066,40
Utilidades no Distribuidas Ejerc. Anteriores		201.022,92
Utilidad del Ejercicio	21	111.755,31
Total Patrimonio		\$ 331.739,78
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 3.334.768,16

Ver notas a los estados financieros.



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C.LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

Ventas	\$ 2.883.388,80
Costo de Ventas	<u>-2.573.868,01</u>
Utilidad Bruta	<u>\$ 309.520,79</u>
Gastos Operacionales:	
Gastos de Administración y Ventas	
Gastos del Personal	\$ 83.991,40
Otros Gastos	73.066,96
Servicios Básicos	9.331,70
Mantenimiento y Reparación	1.643,20
Publicidad	14.730,28
Total Gastos Operacionales	<u>\$ 182.763,54</u>
 Utilidad Operacional	 <u>\$ 126.757,25</u>
Otros Ingresos	\$ 64.835,77
Gastos Financieros	<u>-16.290,57</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>\$ 175.302,45</u>
15% Participación Trabajadores	<u>-26.295,37</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>149.007,08</u>
25% Impuesto Renta	<u>-37.251,77</u>
Utilidad Líquida	<u>\$ 111.755,31</u>

Ver notas a los estados financieros.



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

ACTIVO	FUENTES	USOS
Corriente		
Caja		\$ 7,874.17
Bancos		346,852.27
Exigibles		
Documentos por Cobrar	66,984.04	
Cuentas por Cobrar - Empleados	1,566.54	
Préstamos a Compañías Relacionadas	385,190.29	
Crédito Tributario	915.26	
Anticipo a Proveedores	80.57	
Realizables		
Inventario de vehículos y repuestos		192,174.32
Fijo		
Herramientas de Taller		
Equipos de Oficina	642.06	
Muebles y Enseres	1,790.68	
Equipos de Computación	3,092.50	
Menos: Depreciación Acumulada		2,898.70
Diferido		
Amortización Acumulada		7.26
Total Activo	\$ 460,261.94	\$ 549,796.72
PASIVO		
Corriente		
Cuentas por Pagar		779,563.06
Obligaciones con la Administración Tributaria		105.46
Obligaciones con el IESS		618.87
Obligaciones con empleados		205.02
Obligac. Part. Trabajadores por pagar		26,295.37
Obligaciones IR por pagar		10,803.58
Provisiones a corto plazo		4,132.26
Pasivo a Largo Plazo		
Préstamos de Socios	1,023,013.70	
Patrimonio		
Reserva Legal		
Resultados		
Utilidad presente ejercicio		32,410.75
Utilidad no distribuida		79,344.56
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 1,023,013.70	\$ 933,478.92
Total	\$ 1,483,275.64	\$ 1,483,275.64

Ver notas a los estados financieros

AUTOPRON C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

Enero 1/2006	Capital		Reserva		Utilidades		Utilidad		Totales
	Suscrito	Capital	Legal	Legal	Acumuladas	Acumuladas	Ejercicio	Ejercicio	
	2.000,00	15.893,15	1.068,40	1.068,40	201.022,92				219.984,47
Utilidad del ejercicio							111.755,91	111.755,91	111.755,91
Saldo a Dic.31/2006	\$ 2.000,00	\$ 15.893,15	\$ 1.068,40	\$ 1.068,40	\$ 201.022,92	\$ 111.755,31	\$ 111.755,31	\$ 331.739,78	

Ver notas a los estados financieros



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA. Telef. 3332007
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

1. Políticas Contables más Significativas

La Compañía fue constituida el 1 de noviembre de 1995 en la ciudad de Machala, con el capital de \$/10.000.000, e inscrita el 7 de abril de 1998 en el Registro Mercantil en el mismo Cantón. El objeto social es dedicarse a la importación, distribución, compraventa de automotores, motos y bicicletas, partes y repuestos y otros.

El 17 de junio de 1998, reforma los estatutos y aumenta el capital suscrito en la cantidad de \$/40'000.000, cuya escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala, el 19 de octubre de 1998.

La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas de Taller	10%

2. Caja y Bancos

Caja Chica	\$ 482.52
Bancos	494,149.80
	<u>\$ 495,632.32</u>

Registra el saldo conciliado por la compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2006.

3. Cuentas por Cobrar

Clientes	\$ 63,559.45
Cheques protestados	16,243.52
	<u>\$ 79,802.97</u>

Registra los créditos concedidos a clientes en la comercialización de vehículos y parte para automotores sin intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

4. Otros Valores por Cobrar

Cheques postfechados clientes	\$ 44,159.79
Cheques protestados clientes	6,304.09
	<u>\$ 50,463.88</u>

Contabiliza el saldo pendiente de recuperar a los clientes generado en la comercialización de vehículos y repuestos, sin devengar intereses anuales.

5. Documentos por Cobrar Clientes **\$ 561,756.12**

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre del año 2006, relacionado con los créditos otorgados a sus clientes en la comercialización de vehículos, con la tasa de interés anual promedio del 14%.

6. Inventarios

Vehículos	\$ 127,758.39
Repuestos y Accesorios	101,633.72
	<u>\$ 229,392.11</u>

7. Préstamos a Compañías Relacionadas	2006	2005	Variación
Imp. Créditos Quezada C. Ltda.	\$ 1,016,518.43	\$ 1,016,518.43	0
Norimport C. Ltda.	105,736.75	105,736.75	0
Talleres Autocam C. Ltda.	13,122.98	13,577.71	(454.73)
Imimporteli C. Ltda.	50,837.11	67,740.00	(16,902.89)
Qicsa	488,858.72	304,155.10	184,703.62
Qcorp	317.08	317.08	0
Imveresa S.A.	217,844.29		217,844.29
	<u>\$ 1,893,235.36</u>	<u>\$ 1,508,045.07</u>	<u>\$ 385,190.29</u>

Saldo establecido por la compañía relacionada con los préstamos otorgados a las compañías relacionadas, sin intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

8. Préstamos a Empleados

Ldo. Rogelio Astudillo	\$ 24.00
Lda. Teresa Añazco	400.00
Andrea Casabona	110.00
Maribel Cely	157.04
Alex Naranjo	124.05
Christian Naranjo	251.45
Verónica Ochoa Loayza	450.00
Jorge David Raad	50.00
	\$ 1,566.54

Registra los saldos de los préstamos concedidos a los empleados, que no devengan intereses anuales.

9. Crédito Tributario	2006	2005	Variación
Anticipo Impuesto Renta	7,194.55	4,144.54	3,050.01
Retención en la Fuente 1%	3,876.93	6,029.55	-2,152.62
Retención en la Fuente 5%	17.87	0.00	17.87
	\$ 11,089.35	\$ 10,174.09	\$ 915.26

Saldos establecidos por la compañía generados por las retenciones tributarias efectuadas por la comercialización de automotores y repuestos en general.

10. Activo Fijo	2006	2005	Variaciones
Muebles y Enseres	15,354.36	13,562.68	1,790.68
Equipos de Oficina	1,559.57	917.51	642.06
Equipos de Computación	10,403.82	7,311.32	3,092.50
Herramientas y Taller	499.10	499.10	0.00
	\$ 27,816.85	\$ 22,291.61	\$ 5,525.24
Depreciación Acumulada	(16,067.91)	(13,179.21)	2,888.70
Total Activo Fijo	\$ 11,748.94	\$ 9,112.40	\$ 2,636.54

Los desembolsos monetarios para atender las reparaciones y mantenimiento se contabilizan en gastos, mientras que las mejoras se capitalizan. El costo histórico se ha depreciado bajo el método de línea recta, atendiendo la vida útil estimada de los activos fijos.

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006



11. Cuentas por Pagar	2006	2005	Variación
Carseg	\$ 668.22		668.22
Coopseguros	132,876.29	2,406.08	131,470.51
Imiporell		9,600.00	9,600.00
Mareca	3,786.66	3,684.57	102.09
Pacifictel		230.82	230.82
Tripleoro		23.37	23.37
Rio Guayas	883.01	-	883.01
Rumauto	163.00	-	163.00
	\$ 139,377.48	\$ 15,944.84	\$ 123,432.64

Representa los créditos concedidos por sus proveedores en servicios, suministros y materiales pendientes de liquidación, sin intereses anuales.

12. Cheques Postfechados a Proveedores **\$ 199,797.84**

Contabiliza saldo de los cheques girados a cargo del Banco del Austro y a la orden de su proveedor de partes para automotores la firma Mareca, sin intereses anuales.

13. Anticipos de Clientes

Balarezo Rodrigo	\$ 3.00
Cisepro	0.10
Guerrero Ortiz Rufino Florentino	169.40
Lojacar	14.38
Sánchez Ramírez Lucía Eudolina	26.64
	\$ 213.52

Representa las diferencias cuantitativas, a la orden de los clientes, generado por las cancelaciones de sus saldos deudores.

	2006	2005	Variación
14. Otras Cuentas por Pagar	\$ 1,564,653.20	\$ 1,067,461.22	\$ 497,191.98

Contabiliza el saldo del préstamo concedido a la Compañía por el Dr. Welmer Quezada Neira, según consta en Acta de Junta Universal de Socios celebrada el 1 de enero de 2005, cuyo importe no genera intereses anuales.

15. Cuentas por Pagar-Empleados **\$ 73,141.92**

Representa el 15% de participación utilidades para los trabajadores pendiente de distribuirse de acuerdo al Código del Trabajo vigente.

Ver notas a los estados financieros.



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

16. Beneficios Sociales por Pagar	2006	2005	Variaciones
Aportes Individuales	416.73	326.66	90.07
Aporte Patronal	496.98	0	496.98
Aporte IECE-SECAF	44.57	0	44.57
Préstamos quirografarios	63.52	76.27	(12.75)
Décimo Tercer Sueldo	1,480.00	0	1,480.00
Décimo Cuarto Sueldo	1,304.91	0	1,304.91
Fondo de Reserva	1,025.92	0	1,025.92
	\$ 5,154.05 /	\$ 402.93	\$ 4,751.12

Saldo establecido por la compañía pendiente de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

17. Nóminas por Pagar **\$ 205.02**

Contabiliza el saldo de sueldos pendientes de liquidación a empleados al 31 de diciembre de 2006.

18. Impuestos por Pagar	2006	2005	Variaciones
Impuesto al Valor Agregado 12%	2,515.86	3,028.69	(512.83)
Retención Impuesto a la Renta	2,723.52	836.30	1,887.22
Retenciones Impuesto al Valor Agreg.	1,007.89	2,276.82	(1,268.93)
25% Impuesto Renta	37,251.77	26,448.19	10,803.58
	\$ 43,499.04 /	\$ 32,590.00	\$ 10,909.04

	2006	2005	Variación
19. Documentos por Pagar Largo Plazo	\$ 976,986.30	\$ 2,000,000.00	\$ 1,023,013.70

Saldo establecido por la Compañía generado por el préstamo otorgado por el Dr. Welmer Quezada Neira, principal de la empresa, según consta en Acta de Junta Universal de Socios celebrada el 2 de enero de 2002, sin devengar intereses anuales.

20. Capital Suscrito **\$ 2,000.00**

Integrado por 50.000 participaciones indivisibles de \$ 0.04 cada una, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2006.

21. Utilidad

El resultado obtenido por la compañía terminado al año 31 de diciembre de 2006, revela la utilidad líquida de \$ 111,755.31, generada en el desarrollo de su objeto social para la cual fue constituida legalmente.

Ver notas a los estados financieros.

AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTD.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006



22. Ganancia

a) Reserva Legal: De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de sus ganancias líquidas anual a la cuenta Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 20% del capital suscrito liberado de acuerdo al contenido en el Art. 111 de la norma societaria codificada. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital societario de la misma.

23. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes al año terminado el 31 de diciembre del año 2006.

24. De acuerdo a la Resolución Societaria # 04.Q.II.001, publicada en el Registro Oficial 289 el 10 de marzo de 2004, y conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, El objeto social es dedicarse a la importación, distribución, compraventa de automotores, motos y bicicletas, partes y repuestos y otros, en virtud sus estados financieros no revelan tener propiedad intelectual ni derecho de autor al 31 de diciembre de 2006.

25. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los años fiscales de 2003, 2004, 2005 incluso, el año 2006 con la finalidad de ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

26. Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre del año 2006 y la fecha de presentación de estos estados financieros (abril 25 de 2007) no se han originado eventos significativos que en opinión de la Administración Central de la Compañía hubieren tenido efectos relevantes en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.