

49028

TNT. HUGO ORTIZ Y MORAN VALVERDE
BLOQUE EUGENIO ESPEJO No. 46
DEPARTAMENTO No. 103

Teléfono 2671-949 Cel
096 018-920 096 371-459
pgaibora@yahoo.com



GRUPO NASORA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

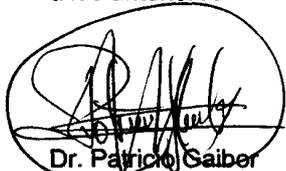
Quito- Ecuador, Marzo 15 de 2007

DISCTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Socios del

GRUPO NASORA C.A.

1. Hemos examinado el balance general del **GRUPO NASORA C.A.**, al 31 de diciembre de 2006 Y 2005 los correspondientes Estados de Resultados, Estados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros y las notas que se acompañan son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 relevantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados Financieros. Creemos que nuestra auditoria nos proporcionó una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera del **GRUPO NASORA C.A.**, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en los períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.



Dr. Patricio Gaiber
S.C.R.N.A.E. No. 566
Registro Nacional C.P.A. No. 30540

GRUPO NASORA C.A.
BALANCES GENERALES
 (Expresados en dólares Americanos)

<u>Activos</u>	Notas	2006	2005
<u>Activos Corrientes</u>			
Caja	3	US \$ 1.109,02	1.967,79
Cuentas por Cobrar	4	138.173,49	217.607,47
Crédito Tributario		133,44	60,00
Impuestos Anticipados	5	648,39	648,39
Inventarios	6	-	1.720,13
Total Activos Corrientes		<u>140.064,34</u>	<u>222.003,78</u>
<u>Otros Activos</u>			
Inversiones Largo Plazo	7	1.580.044,91	1.479.892,11
Inventarios		1.720,13	-
Total Otros Activos		<u>1.581.765,04</u>	<u>1.479.892,11</u>
<u>Total Activos</u>		US \$ <u>1.721.829,38</u>	<u>1.701.895,89</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ec. Juan Hernández Herranz
 Presidente Ejecutivo

Luis Concha
 Contador
 Reg. Nacional C.B.A. No. 18408

GRUPO NASORA C.A.
BALANCES GENERALES
 (Expresados en dólares Americanos)

Pasivos	Notas	2006	2005
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Dividendos por Pagar	8	US \$ 132.820,19	92.212,17
Total Pasivos Corrientes		<u>132.820,19</u>	<u>92.212,17</u>
Total Pasivos		<u>132.820,19</u>	<u>92.212,17</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	9	400,00	400,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		97.580,16	97.580,16
Reserva Legal		200,00	200,00
Reserva Facultativa		207.324,77	207.324,77
Reserva de Capital		1.180.349,54	1.180.349,54
Utilidades No Distribuidas		13.221,23	13.221,23
Utilidad del Ejercicio		89.933,49	110.608,02
Total Patrimonio		<u>1.589.009,19</u>	<u>1.609.683,72</u>
<u>Total Pasivos y Patrimonio</u>		<u>US \$ 1.721.820,38</u>	<u>1.701.895,89</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ec. Juan Hernández Herranz
 Presidente Ejecutivo

Luis Concha
 Contador
 Reg. Nacional C.B.A. No. 18408

GRUPO NASORA C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
(Expresados en dólares Americanos)

<u>Ingresos</u>	Notas	Año terminado el 31 de	
		2006	2005
Dividendos Recibidos	US \$	-	75.013,97
Actualización de Inversiones		100.152,80	47.294,09
Total Ingresos	10	<u>100.152,80</u>	<u>122.308,06</u>
<u>Egresos</u>			
Contribuciones		(1.701,90)	(1.661,82)
Impuesto		(7.755,76)	(8.777,17)
Honorarios		(600,00)	(700,00)
Otros Gastos		(161,65)	(561,05)
Total Egresos		<u>(10.219,31)</u>	<u>(11.700,04)</u>
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	US \$	<u>89.933,49</u>	<u>110.608,02</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ec. Juan Hernández Herranz
Presidente Ejecutivo

Luis Concha
Contador
 Reg. Nacional C.B.A. No. 18408

GRUPO NASORA C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades no Distribuidas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	400,00	97.580,16	200,00	207.324,77	1.180.349,54	13.221,23	160.212,17	1.659.287,87
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(68.000,00)	-68.000,00
Dividendos por Pagar	-	-	-	-	-	-	(92.212,17)	-92.212,17
Utilidad del Período	-	-	-	-	-	-	110.608,02	110.608,02
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	400,00	97.580,16	200,00	207.324,77	1.180.349,54	13.221,23	110.608,02	1.609.683,72
Dividendos por Pagar	-	-	-	-	-	-	(110.608,02)	-110.608,02
Utilidad del Período	-	-	-	-	-	-	89.933,49	89.933,49
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	400,00	97.580,16	200,00	207.324,77	1.180.349,54	13.221,23	89.933,49	1.569.009,19

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ec. Juan Hernández Herranz
Presidente Ejecutivo

Luis Concha
Contador
Reg. Nacional C.B.A. No. 18408

GRUPO NASORA C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares Americanos)

	2006	2005
Utilidad Neta del Período	US \$ 89.933,49	110.608,02
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
Actualización de Inversiones	(100.152,80)	(47.294,09)
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de cambios en el capital de trabajo	(10.219,31)	63.313,93
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar	79.360,54	(26.662,55)
(Aumento) Cuentas por Pagar	-	(2.527,15)
CAJA NETA USADA PARA OPERACIONES	79.360,54	(29.189,70)
Flujo de caja Usada por Actividades de Financiamiento		
(Aumento) Dividendos Pagados	(70.000,00)	(68.000,00)
CAJA NETA USADA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(70.000,00)	(68.000,00)
(Aumento) de Caja y Equivalente de Caja	(858,77)	(33.835,77)
Saldo de Caja al Principio del Año	1.967,79	35.803,56
Saldo de Caja al Final del Año	US \$ 1.109,02	1.967,79

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ec. Juan Hernández Herranz
 Presidente Ejecutivo

Luis Concha
 Contador
 Reg. Nacional C.B.A. No. 18408

GRUPO NASORA C.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005
(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

La compañía se constituyó en la ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador, mediante escritura pública otorgado por el Dr. Rodrigo Salgado Valdez el 15 de marzo de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 26 de Abril de 1995, la razón social es **GRUPO NASORA C.A.**, la compañía tendrá una duración de 50 años.

El objeto de la compañía es la adquisición y enajenación a cualquier título, permuta, arriendo, constitución de gravámenes y administración de toda clase de bienes muebles e inmuebles, la planificación, construcción y promoción de obras arquitectónicas y civiles, así como también administrar acciones y participaciones de otras compañías.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables Aplicados

2.1. Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

3.- Caja

Se refiere a dinero en efectivo que la compañía mantuvo disponible a la fecha de cierre del balance.

4.- Cuentas por Cobrar

Se refiere a los dividendos correspondientes al ejercicio Económico 2003 y 2004, que prestó a la compañía en donde mantiene sus inversiones.

5.- Impuestos Anticipados

Corresponde a valores registrados por concepto de Anticipos del Impuesto a la Renta por los años 1997,1998, 2003 y 2004, que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2006.

6.- Inventarios

Se refiere a un lote de 900 metros cuadrados de superficie, ubicado en el barrio San Isidro, Parroquia Zámbriza del cantón Quito, Provincia de Pichincha adquirido mediante escritura pública otorgada el 7 de Abril de 1995 ante el Notario Vigésimo Noveno Dr. Rodrigo Salgado Valdéz y un inmueble compuesto de casa y terreno de 295 metros cuadrados ubicado en la calle Vizcaya, parroquia la Floresta del Cantón Quito.

7.- Inversiones

Se refiere a las Inversiones que la compañía Grupo Nasora C.A., mantiene en la empresa Tubasec C.A., correspondiente a 741.595 acciones, con un porcentaje 57.04% de participación, las mismas que fueron actualizadas al 31 de diciembre de 2006, al Valor Patrimonial Proporcional confirmado por la compañía donde posee sus inversiones.

8.- Dividendos por Pagar

Corresponde a Dividendos por pagar a los accionistas de la Compañía, por las utilidades acumuladas.

9.- Capital Social

La compañía se constituyo con un capital de 10.000.000, mediante escritura Pública otorgada el 15 de marzo de 1995 ante el Notario Noveno del Cantón Quito Dr. Rodrigo Salgado Valdéz e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 26 de Abril de 1995.

En el período 2000, se aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" El capital del Grupo Nasora C.A. Convertido de sucres a dólares es equivalente a US \$ 400, capital actual de la Compañía el mismo que se encuentra dividido en diez mil acciones ordinarias nominativas de 0.04 centavos de dólar cada una.

10.- Ingresos

Corresponde al registro de actualización del Valor Patrimonial Proporcional recibidos de la compañía Tubasec C.A., los que se originan de las inversiones a largo plazo que el Grupo Nasora mantiene a la fecha del cierre de los balances.