

Mitsumotor S. A.

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006
e Informe de los Auditores Independientes





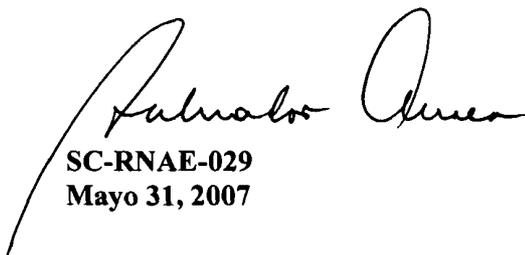
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **MITSUMOTOR S. A.:**

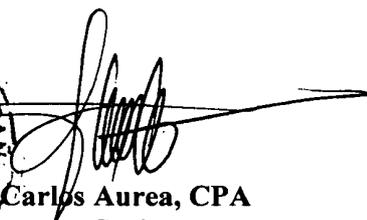
Hemos auditado el balance general adjunto de **MITSUMOTOR S. A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros y las notas adjuntas fueron preparados y son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo 3, los referidos estados financieros adjuntos presentan razonablemente, la situación financiera de **MITSUMOTOR S. A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE-029
Mayo 31, 2007




Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310

MITSUMOTOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVOS	NOTAS	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	83,254
Cuentas por cobrar	4	12,663,132
Inventarios	5	<u>1,610,976</u>
Total activos corrientes		<u>14,357,362</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Préstamos a los accionistas	6	635,000
Propiedades y equipos, neto	7	14,814
Otros activos y Cargos diferidos	8	<u>393,496</u>
Total activos no corrientes		<u>1,043,310</u>
TOTAL		<u>15,400,672</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro por pagar	9	89,949
Cuentas por pagar	10	9,834,844
Gastos acumulados por pagar	11	<u>2,917,593</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,842,386</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Préstamos de accionistas	12	613,962
Provisión para jubilación patronal y desahucio		<u>13,047</u>
Total pasivos no corrientes		<u>627,009</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	13	800
Aportes para aumento de capital		2,059,100
Reservas		1,498,875
Déficit acumulado		<u>(1,627,498)</u>
Total patrimonio de los Accionistas		<u>1,931,277</u>
TOTAL		<u>15,400,672</u>

Ver notas a los estados financieros

MITSUMOTOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	NOTAS	(DOLARES)
VENTAS NETAS	14	7,700,119
COSTOS DE VENTAS	14	<u>(6,737,486)</u>
MARGEN BRUTO		<u>962,633</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Ventas	14	(475,789)
Recuperación de Gastos	14	85,207
Administración	14	(159,677)
Depreciación		<u>(3,676)</u>
Total		<u>(553,935)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses pagados, neto	14	(399,492)
Otros, neto		<u>(26,102)</u>
Total		<u>(425,594)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(16,896)</u>

Ver notas a los estados financieros

MITSUMOTOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	Capital Social	Aporte futuro aumento	Reservas	Déficit acumulado	Total
Enero 1, 2006	800	2,059,100	1,498,875	(1,610,602)	1,948,173
Pérdida del ejercicio	—	—	—	(16,896)	(16,896)
Diciembre 31, 2006	<u>800</u>	<u>2,059,100</u>	<u>1,498,875</u>	<u>(1,627,498)</u>	<u>1,931,277</u>

Ver notas a los estados financieros

MITSUMOTOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(16,896)
Ajuste para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	3,676
Ingresos diferidos	(613)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(284,352)
Impuestos anticipados	(23,981)
Inventarios	327,405
Gastos anticipados	983
Cuentas por pagar	388,937
Impuestos por pagar	(48,350)
Gastos acumulados	(166,968)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>179,841</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(11,286)
Desembolsos para adecuaciones y mejoras en bienes inmuebles	<u>(194,735)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(206,021)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiro por pagar	<u>89,949</u>
CAJA Y BANCOS:	
Aumento neto durante el año	63,769
Comienzo del año	<u>19,485</u>
FIN DEL AÑO	<u>83,254</u>

Ver notas a los estados financieros

MITSUMOTOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Mitsumotor S. A., fue constituida en Ecuador en el año 1991, y su actividad principal es la adquisición, distribución y venta de automotores, maquinarias agrícolas, repuestos y accesorios importados, y de producción nacional.

Durante el año 2006, la compañía realizó adecuaciones y remodelaciones a los locales de ventas y de servicios de taller en las unidades operativas de Quito y Guayaquil, con la finalidad de cumplir con estrategias de mercadeo requeridas por el principal proveedor del exterior de la línea automotriz Mitsubishi – Fusó.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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 la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para Cuentas Incobrables.- La provisión para cuentas incobrables esta constituida de acuerdo a estimaciones de la Administración en relación a cuentas de dudosa recuperación que provienen de años anteriores.

Inventarios.- Al costo de adquisición que no excede al valor de mercado, como sigue:

- Vehículos al costo específico.
- Repuestos y accesorios al costo promedio de adquisición.
- Importaciones en tránsito al costo de adquisición de vehículos, repuestos y accesorios más los gastos de nacionalización incurridos hasta al fecha del balance general.

Propiedades y Equipos.- Al costo de adquisición, nota 6. El costo de propiedades y equipos se depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres; y 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Otros Activos y Cargos Diferidos – Representan desembolsos para adecuaciones y mejoras realizadas en bienes inmuebles, los cuales serán amortizados durante 5 años a partir del año 2007.

Provisión para Jubilación y Desahucio – Representa provisión de años anteriores estimada de acuerdo a criterio de la Administración de la compañía.

Ventas y Costos de Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de inventarios.

Transacciones con Partes Relacionadas.- Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común (Véase Nota 14).

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de caja y bancos está conformado por las partidas, tales como:

	(DOLARES)
Caja general	55,655
Bancos	26,959
Caja chica	<u>640</u>
Total	<u>83,254</u>

Caja general representa valores recaudados por las cobranzas a clientes de Quito y Guayaquil pendientes por depositar a esa fecha y Bancos incluye principalmente \$20,263; correspondiente a fondos depositados en cuentas corrientes de instituciones bancarias del exterior. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de cuentas por cobrar está conformado:

	(DOLARES)
Clientes	2,414,414
Partes relacionadas, nota 14	10,410,802
Impuestos	56,867
Anticipos a proveedores	58,846
Mitsubishi Motors Corporación, compañía del exterior	53,582
Otras	56,232
Provisión para cuentas incobrables	<u>(387,611)</u>
Total	<u>12,663,132</u>

Cientes, incluye principalmente \$2,082,854 por concepto de facturaciones por ventas de vehículos y repuestos realizadas a terceros con crédito a 30 días plazo promedio, y \$286,607 correspondiente a cartera vencida por más de 365 días que se encuentran en trámite de recuperación por parte del departamento legal.

Durante el año 2006, provisión para cuentas incobrables no presenta movimiento y constituye el 16% del total de cuentas por cobrar a clientes.

Partes relacionadas, incluye principalmente transferencias de fondos otorgadas en calidad de préstamos y ventas de repuestos que no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Las compañías relacionadas Coenansa Fábrica de Vehículos S. A. y Talleres Europeos Euromotor S. A. se mantienen inactivas desde los años 1996 y 2001, respectivamente.

Impuestos, representa retenciones en la fuente del 1% de impuesto a la renta practicada a la compañía sobre las ventas de vehículos y repuestos del año 2006.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de inventarios está constituido como sigue:

	(DOLARES)
Vehículos	103,557
Importaciones en tránsito	1,414,620
Repuestos y accesorios	93,138
Reserva por valuación de repuestos	<u>(339)</u>
Total	<u>1,610,976</u>

Vehículos, representa 5 automotores almacenados en las distintas localidades de la Compañía, los cuales se encuentran libres de gravámenes y no están entregados en garantía.

Importaciones en tránsito, incluye principalmente \$1,276,704 correspondiente a desembolsos realizados y pendientes por liquidar al 31 de diciembre del 2006, para cancelación de facturas a proveedores del exterior y pagos a terceros para la desaduanización de los vehículos importados y almacenados en bodegas de una compañía relacionada.

6. PRESTAMOS A LOS ACCIONISTAS

Representan préstamos en efectivo que provienen de años anteriores otorgados a los accionistas locales, los cuales no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento. (Ver nota 14).

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta propiedades y equipos, neto esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Muebles y equipos de oficina	54,890
Equipos de computación	34,785
Equipos de telecomunicación	19,114
Maquinarias y equipos	3,731
Vehículos	<u>2,306</u>
Sub-total	114,826
Depreciación acumulada	(98,492)
Reserva por valuación	<u>(1,520)</u>
Saldo, neto	<u>14,814</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	7,204
Adiciones	11,286
Depreciación	<u>(3,676)</u>
Saldo neto al final del año	<u>14,814</u>

8. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de otros activos y cargos diferidos está constituido como sigue:

	(DOLARES)
Otros Activos:	
Impuestos anticipados	197,701
Otros	15,141
Cargos Diferidos:	
Gastos preoperacionales	175,563
Otros	<u>5,091</u>
Total	<u>393,496</u>

Impuestos anticipados incluye principalmente \$193,670; correspondiente a retenciones en la fuente del 1% practicada a la compañía sobre las ventas de inventarios realizadas desde el año 2000 hasta el año 2005.

Gastos preoperacionales, representa costos incurridos durante el año 2006 para adecuaciones y mejoras de local comercial para la exhibición de vehículos Mitsubishi en la ciudad de Quito y arreglo de local para servicios de taller en Guayaquil.

9. SOBREGIRO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, representa sobregiro contable registrado con un banco local.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de cuentas por pagar está conformado como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	9,728,405
Proveedores locales	29,112
Anticipos de clientes	17,093
Impuestos, incluye principalmente impuesto al valor agregado	26,322
Otras	<u>33,912</u>
Total	<u>9,834,844</u>

Partes relacionadas, no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento, excepto el saldo por pagar a una compañía relacionada que incluye principalmente \$3.5 millones correspondiente a transferencias de fondos recibidas en calidad de préstamos para capital de trabajo, de los cuales \$1 millón devengan interés anual del 9.5% y \$2.5 millones se encuentran a una tasa de interés anual del 13% sin fecha específica de vencimiento.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, los gastos acumulados por pagar están conformados de la siguiente manera:

	(DOLARES)
Intereses por pagar, nota 14	2,905,402
Beneficios sociales por pagar	<u>12,191</u>
Total	<u>2,917,593</u>

Intereses por pagar representa intereses financieros producto de préstamos recibidos de una compañía relacionada. Durante el año 2006, la Compañía registró con cargo a resultados \$398,469 por este concepto.

12. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006, representan préstamos recibidos de accionistas locales provenientes de años anteriores, los cuales no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento. Este saldo incluye \$257,837 correspondiente a intereses que fueron calculados hasta el año 2003 y transferidos a ésta cuenta en diciembre 31 del 2005. (Ver nota 14)

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006, patrimonio de los accionistas está conformado como sigue:

Capital social - El capital social está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Aportes para aumento de Capital - Representan aportes recibidos en años anteriores de entidad relacionada local. La capitalización de dichos aportes se encuentra en trámite legal. (Ver nota 14)

Reservas - Está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Legal	917
Facultativa	2
De capital	<u>1,497,956</u>
Total	<u>1,498,875</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa - Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas efectuadas al 31 de diciembre del 2006, fueron como sigue:

	(DOLARES)
ACTIVOS:	
Banco	6,619
Préstamos a los accionistas	635,000
Cuentas por cobrar	10,410,802
PASIVOS:	
Cuentas por pagar	9,728,405
Gastos acumulados por pagar – intereses financieros	2,905,402
Préstamos de accionistas, incluye intereses	613,962
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Aportes para aumento de capital	2,059,100
INGRESOS:	
Ventas, netas de vehículos y repuestos	219,052
Reembolsos de gastos	864
COSTO Y GASTOS:	
Costos de ventas de vehículos y repuestos	210,622
Intereses financieros	398,469
Servicios prestados	162,565
Seguros	24,011
Gastos corporativos	7,805

Las transacciones arriba indicadas fueron determinadas de común acuerdo entre las partes en términos y condiciones como se indica en la Nota 1.

15. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2006, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado <u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1ero. de enero del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2007), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
