



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

REPUESTOS, FABRICACION Y TRANSMISION DE MOTORES ELECTRICOS MOLEMOTOR S.A

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURA USADA

US\$. Dólares Estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

Mayo 4 del 2007

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Repuestos, Fabricación y Transmisión de Motores Eléctricos Molemotor S.A.
Guayaquil- Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Repuestos, Fabricación y Transmisión de Motores Eléctricos, Molemotor S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se explica en los párrafos siguientes, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas 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 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2005 tienen efecto en la determinación de la utilidad neta del flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2006.



Guayaquil:
Edificio INMONEC Lorenzo de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 2do. Piso Of. 210
Telf.: 230-5169 Telefax: 230-4983 - Celular: 09-8452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfccontad@ecua.net.ec

Quito:
Av. 6 de Diciembre N° 49-276 y Los Alamos Sector El Inca
4to. Piso - Telf.: 2813792 - Telefax: 2813877 - Cel.: 09-9666108
Email: lapaez@q.ecua.net.ec - Casilla: 17-21-745



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. La compañía al 31 de Diciembre del 2006, ha incluido en las cuentas por pagar accionistas US\$ 20.183,00 por transferencias de impuestos retenidos, dicha transacción no tiene una adecuada documentación que la soporte, el efecto de tal transferencia disminuye los Resultados Acumulados e incrementan los pasivos con los accionistas en dicho valor. En razón de esta limitación no nos fue posible determinar efectos sobre los estados financieros que pudieran resultar si tales soportes existieran.
5. Debido al asunto discutido en el párrafo tercero precedente, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitir expresar, y no expresamos, una opinión sobre los resultados de operación, la evolución del Patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2006.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieren haber sido determinados como necesarios sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero al quinto, el balance general presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Repuestos, fabricación y transmisión de motores eléctricos Molemotor S.A., al 31 de diciembre del 2006, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2006, se emite por separado.

Paez Florencia & Co.
SC. RNAE No.434



William Florencia N.
William Florencia N.
Socio
RNC. 22.712

Repuestos, Fabricación y Transformación de Motores Eléctricos

Molemotor S.A

Balance General

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En dólares Estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	145.985	118.334	Obligaciones bancarias (Nota 9)	88.597	56.425
Inversiones temporales (Nota 2)	-	7.948	Cuentas por pagar (Nota 7)	1.175.289	623.710
Cuentas por cobrar (Nota 3)	966.996	379.784			
Inventarios (Nota 4)	8.525	66.096	Total pasivo corriente	1.263.886	680.135
Pagos Anticipados (Nota 5)	214.091	116.226			
			Accionistas (Nota 8)	452.919	254.872
Total activo corriente	1.335.597	688.388	Pasivo a largo plazo (Nota 9)	101.173	101.672
Activo fijo (Nota 6)	663.702	569.553	Total pasivo	1.817.978	1.036.679
Otros Activos	97.264	223			
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 11)	10.250	10.250
			Reserva de capital (Nota 12)	12.895	12.895
			Reserva legal (Nota 13)	30.316	26
			Resultados Acumulados (Nota 14)	147.638	137.762
			Utilidad del ejercicio	77.486	60.552
			Total patrimonio	278.585	221.485
	<u>2.096.563</u>	<u>1.258.164</u>		<u>2.096.563</u>	<u>1.258.164</u>

Ing. Mónica Villavicencio C.
Gerente General

C.P.A. Cecilia Baque Y.
Contador General
Registro No.5074

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Repuestos, Fabricación y Transformación de Motores Eléctricos
Molemotor S.A.

Estado de Resultados

Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En dólares Estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	3,640,853	2,565,258
Gastos de administración y ventas	<u>(3,519,306)</u>	<u>(2,470,275)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	121,547	94,983
Participación a trabajadores (Nota 10)	(18,232)	(14,247)
Impuesto a la renta (Nota 10)	(25,829)	(20,184)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta	<u>77,486</u>	<u>60,552</u>

Ing. Mónica Villavicencio C.
Gerente General

C.P.A Cecilia Baque Y.
Contador General
Registro No.5074

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Repuestos, Fabricación y Transformación de Motores Eléctricos

Molemotor S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En dólares Estadounidenses)

	Capital social	Reserva de capital	Capital en Trámite	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
2006							
Saldo al 31 de diciembre del 2005	10.250	12.895	-	26	137.762	60.552	221.485
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	60.552	(60.552)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	-	30.290	(30.290)	-	-
Reclasificación a cuentas accionistas	-	-	-	-	(20.386)	-	(20.386)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	121.547	121.547
Provisión para participación trabajadores	-	-	-	-	-	(18.232)	(18.232)
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(25.829)	(25.829)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	10.250	12.895	-	30.316	147.638	77.486	278.585
2005							
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	12.895	-	26	15.851	118.628	148.200
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	118.628	(118.628)	-
Aporte para aumento de capital	-	-	9.450	-	-	-	9.450
Capitalización	9.450	-	(9.450)	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	94.983	94.983
Provisión para participación trabajadores	-	-	-	-	-	(14.247)	(14.247)
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(20.184)	(20.184)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	3.283	-	3.283
Saldo al 31 de diciembre del 2005	10.250	12.895	-	26	137.762	60.552	221.485

Ing. Mónica Villavicencio C.
Gerente General

C.P.A. Cecilia Roque Y.
Contador General
Registro No. 5074

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Repuestos, Fabricación y Transformación de Motores Eléctricos

MOLEMOTOR S . A

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En dólares Estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	3,598,921	2,639,252
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,473,685)	(2,766,676)
Intereses pagados y otros egresos	(44,061)	(34,431)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>81,175</u>	<u>(161,855)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones en inversiones temporales	-	(7,948)
Adiciones por mejoras de terrenos	(115,964)	(95,165)
Adquisición de activo fijo	(167,280)	(266,177)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(283,244)</u>	<u>(369,290)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos a corto plazo	159,045	24,498
Préstamos recibidos a largo plazo	70,675	101,672
Aportes de accionistas	-	9,450
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>229,720</u>	<u>135,620</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	27,651	(395,525)
Efectivo al inicio del período	<u>118,334</u>	<u>513,859</u>
Efectivo al final del período.	<u>145,985</u>	<u>118,334</u>


Ing. Mónica Villavicencio C.
Gerente General


C.P.A Cecilia Baque Y.
Contador General
Registro No.5074

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Repuestos, Fabricación y Transformación de Motores Eléctricos

MOLEMOTOR S.A

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto

provisto (utilizado) en las Actividades de Operación

Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En dólares Estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta	77.486	60.552
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		
Depreciación	84.206	63.262
Baja de activos fijos	-	28.823
Ajustes	(11.075)	1.766
Provisión para participación a trabajadores	18.232	14.247
Provisión para impuesto a la renta	25.829	20.184
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>194.678</u>	<u>188.834</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(587.211)	(12.961)
Disminución (Aumento) en inventarios	57.571	(55.790)
Disminución en inversiones temporales	7.948	-
(Aumento) Disminución en gastos prepagados y otros activos	(78.943)	5.499
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	<u>487.132</u>	<u>(287.437)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>81.175</u></u>	<u><u>(161.855)</u></u>


Ing. Mónica Villavicencio C.
Gerente General


C.P.A. Cecilia Baque Y.
Contador General
Registro No. 5074

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Repuestos, Fabricación y Transmisión de Motores Eléctricos Molemotor S.A.

Políticas de Contabilidad

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Descripción del negocio, operaciones y objeto social

Repuestos, fabricación y transmisión de Motores Eléctricos "Molemotor" S.A, fue constituida el 17 de Abril de 1997, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, inscrita en el Registrador Mercantil de Guayaquil el 9 de Julio de 1997. Fue aprobado dicha constitución por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 97-2-1-1-0002138 del 30 de Mayo de 1997.

Su objeto social principal, es el diseño y construcción de Silos, Ciclones y Tolva servicio de montaje y mantenimiento de equipos de control de procesos industriales, fabricación mantenimiento y reparación de maquinarias.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de Septiembre del 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06-Q.ICL.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de Enero del 2009.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Los materiales consumibles, herramientas, combustibles, lubricantes, y repuestos se expresan a su costo de adquisición, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Repuestos, Fabricación y Transmisión de Motores
Eléctricos Molemotor S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Activos fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización en el año 2000, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se +deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Elemento de seguridad	10%
Equipo de comunicación	10%

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

MOLEMOTOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	908	500
Bancos nacionales	145,077	117,834
Total	<u>145,985</u>	<u>118,334</u>

2. Inversiones temporales

Al 31 de Diciembre del 2005, corresponde a fondo rentable en la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A. y cuyo porcentaje de interés varía de acuerdo al monto y no tiene fecha de vencimiento pactado.

3. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	246,701	125,958
Anticipos a proveedores	4,965	42,061
Iva en compras	658,042	138,482
Impuestos anticipados	42,939	25,167
Otras cuentas por cobrar	16,920	50,687
Total	<u>969,567</u>	<u>382,355</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,571)</u>	<u>(2,571)</u>
	<u>966,996</u>	<u>379,784</u>

La Compañía no ha efectuado provisión por cuentas incobrables alguna, por considerar que su cartera es 100% recuperable.

MOLEMOTOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo Inicial	2.571	2.500
Provision	-	71
Saldo Final	<u>2.571</u>	<u>2.571</u>

4. Inventarios

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Herramientas	8.525	27.219
Uniforme	-	4.434
Implemento de Seguridad	-	3.734
Enseres de Oficina	-	2.760
Perfelería	-	27.949
Total	<u>8.525</u>	<u>66.096</u>

5. Pagos anticipados

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pólizas de seguros	-	20.867
Leasing	2.212	-
Mejoras al terreno	a) 211.129	95.165
Otros	750	194
Total	<u>214.091</u>	<u>116.226</u>

- a) Representan anticipos sobre obras que se están ejecutando en el terreno que poseen en el Parque Industrial El Sauce.

MOLEMOTOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

6. Activos fijos

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	193,662	192,951
Edificios	176,160	106,992
Maquinarias y Equipos	282,844	205,361
Equipo de Oficina	20,976	23,345
Vehiculos	173,733	160,536
Muebles y Enseres	26,721	28,010
Equipos de computación	22,623	12,243
Elemento de Seguridad	1,725	1,725
Equipo de Comunicación	7,041	7,042
	<u>905,485</u>	<u>738,205</u>
Depreciación acumulada	<u>(241,783)</u>	<u>(168,652)</u>
Total	<u><u>663,702</u></u>	<u><u>569,553</u></u>

El movimiento de activos fijos en el período fue como sigue:

Costo	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	738.205	502.617
Reclasificación a mejoras de terreno	-	(1.766)
Compras	167.280	266.177
Transferencias en curso	-	(28.823)
Saldo final	<u><u>905.485</u></u>	<u><u>738.205</u></u>

MOLEMOTOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

Depreciación acumulada	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	168.652	105.390
Gasto del año	84.206	63.262
Ajustes	(11.075)	-
Saldo final	<u>241.783</u>	<u>168.652</u>

7. Cuentas por pagar

Están constituidas como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedor del país	623,917	459,769
Impuestos y contribuciones por pagar	470,043	29,792
I.E.S.S por Pagar	5,471	8,050
Provisiones varias	67,339	52,956
Anticipos de clientes	8,519	73,143
Total	<u>1,175,289</u>	<u>623,710</u>

8. Cuentas por pagar accionistas

Corresponden a préstamos, los cuales no tienen tasa de interés, ni fecha de vencimiento pactado.

MOLEMOTOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

9. Pasivo a largo plazo

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
▪ Banco Produbanco		
Préstamo por US\$ 180.000 al 9,53 % de interés anual, reajutable a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador con plazo a 3 años y cuyo vencimiento es en Julio 10 del 2008.	106.888	158.097
Menos porción corriente	<u>62.389</u>	<u>56.425</u>
	<u>44.499</u>	<u>101.672</u>
▪ Banco Produbanco		
Prestamo por US\$ 90.000 al 14,44% de interés anual, reajutable a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, con plazo a 3 años cuyo vencimiento es en Septiembre 28 del 2009	82.882	-
Menos porción corriente	<u>(26.208)</u>	<u>-</u>
	<u>56.674</u>	<u>-</u>
Total	<u>101.173</u>	<u>101.672</u>

Estos pasivos se encuentran garantizados solidariamente con la firma del Gerente General de la Compañía.

MOLEMOTOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

10. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2006 la tasa impositiva del 25% rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del ejercicio	121,547	94,983
Más gastos no deducibles	-	-
	121,547	94,983
Menos amortización pérdida ejercicio anterior	-	-
Base para la participación empleados	121,547	94,983
15% participación empleados	18,232	14,247
Utilidad después de participación empleados	103,315	80,736
Base imponible	103,315	80,736
25% Impuesto a la renta	<u>25,829</u>	<u>20,184</u>

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

11. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2006 y 2005 por 256.250 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 0,04 cada una.

Con fecha Septiembre 09 del 2005 según Resolución de la Superintendencia de Compañías No.05-G-DIC-0005997, la Compañía aumento su capital en US\$ 9.450 a través de la entrega en numerario de los accionistas existentes.

MOLEMOTOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

12. Reserva de capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

13. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía realizó apropiaciones correspondientes a los años 2000 hasta el 2005 inclusive por US\$ 30.290, no efectuando la del año en curso.

14. Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

15. Eventos subsecuentes

2006

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de este informe de auditoría, Mayo 4 del 2007, no se ha producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

2005

Con fecha 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial N° 188, Resolución NAC-DGER2005-0640, del Servicio de Renta Interna, se establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
