



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE


A los Socios y Junta de Directores de
IMPORTADORA VINICIO PORRAS Cía. Ltda.:

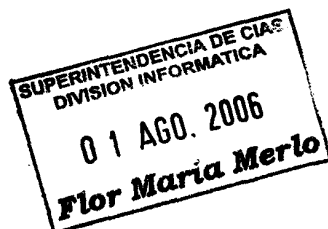
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPORTADORA VINICIO PORRAS Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Igualmente considera la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA VINICIO PORRAS Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2005, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2005, de **IMPORTADORA VINICIO PORRAS Cía. Ltda.** requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, julio 21 de 2006

I. Iglesias & Asoc.

I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.
SC - RNAE 304


CPA. DR. Iván Iglesias C.
Lic. Prof. 10031



IMPORTADORA VINICIO PORRAS Cía. Ltda.

BALANCE DE SITUACION (Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A		PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2005	DIC.31/2004			DIC.31/2005	DIC.31/2004
Activo corriente :				Pasivo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	1	16.876,56	22.096,36	Obligaciones Bancarias	6	37.500,00	0,00
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	2	70.328,26	221.855,55	Cuentas por Pagar - Proveedores	7	147.976,53	175.472,83
Ctas.por Cobr. Empleados		3.334,39	2.087,94	Obligaciones Fiscales	8	23.130,04	6.104,05
Ctas.por Cobr. Fisco	3	16.190,79	10.398,47	Obligaciones Laborales e IESS	9	16.764,32	6.577,77
Otras Cuentas por Cobrar		50,01	8.205,12	Otras Cuentas por Pagar	10	40.535,96	66.266,05
Inventarios	4	1.740.875,18	1.510.843,71	Cuentas por Pagar - Socios	11	485.656,97	389.838,18
Gastos Prepagados		0,00	311,00	Dividendos por Pagar - Socios	12	9.665,65	9.665,65
Total activo corriente		1.847.655,19	1.775.798,15	Total pasivo corriente		761.229,47	653.924,53
Activo no corriente :							
Propiedad Planta y Equipo-Neto	5	77.376,62	35.522,28				
Total activo no corriente		77.376,62	35.522,28	Patrimonio (Según estado adjunto)	13	1.163.802,34	1.157.395,90
TOTAL ACTIVO :	US\$	1.925.031,81	1.811.320,43	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	1.925.031,81	1.811.320,43
						0,00	0,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA VINICIO PORRAS Cía. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2005	ENE.01-DIC.31/2004
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Netas	14	1.145.992,15	1.133.507,20
COSTOS			
Costos de Ventas	15	-822.258,77	-823.397,70
UTILIDAD BRUTA		323.733,38	310.109,50
GASTOS			
Gastos de Administración		-241.679,56	-160.639,60
Gastos de Ventas		-47.776,18	-123.006,53
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-289.455,74	-283.646,13
RESULTADO OPERACIONAL		34.277,64	26.463,37
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		3.725,93	3.562,39
Otros Egresos		-8.154,67	-5.760,22
		-4.428,74	-2.197,83
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA	US\$	29.848,90	24.265,54
15% Participación Laboral		-4.477,33	-3.639,83
25% Impuesto a la Renta		-10.473,70	-5.156,43
RESULTADO NETA DEL EJERCICIO		14.897,87	15.469,28

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA VINICIO PORRAS Cía. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2005
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	AP. FUTUR. CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULT.AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2004	400,00	1.131.965,07	765,29	0,00	0,00	24.265,54	1.157.395,90
15% Part. Trabajadores 2004						-3.639,83	-3.639,83
25% Impuesto Renta 2004						-5.156,43	-5.156,43
Transferencia					15.469,28	-15.469,28	0,00
Ajuste resultado ejercicio anterior					304,83	0,00	304,83
RESULTADO EJERCICIO 2005						14.897,87	14.897,87
SALDOS A DIC.31 DE 2005	400,00	1.131.965,07	765,29	0,00	15.774,11	14.897,87	1.163.802,34

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

5

IMPORTADORA VINICIO PORRAS Cía. Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2005

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	1.297.519,44
PAGADO A PROVEEDORES	-1.079.786,54
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-71.237,63
PAGADO A OTROS	-18.510,43
PAGADO POR OTROS GASTOS	-196.509,56

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES -68.524,72

POR OBLIGACIONES FISCALES -8.568,96

POR GASTOS FINANCIEROS -8.177,90

POR VARIOS 3.725,93

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS -81.545,65

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS -56.992,94

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -56.992,94

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

CUENTAS POR PAGAR - SOCIOS 95.818,79

AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS 37.500,00

EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 133.318,79

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -5.219,80

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 22.096,36

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: US\$ 16.876,56

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

4



IMPORTADORA VINICIO PORRAS CIA. LTDA.

Pág.1 de 8

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2005**

a) CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

IMPORTADORA VINICIO PORRAS Cía. Ltda. es una Compañía constituida en el Ecuador en noviembre 08 de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito en enero 21 de 2002, cuyo objeto social principal es la importación y exportación de toda clase de repuestos para vehículos motorizados, así como la comercialización ensamblaje, reconstrucción y mantenimiento de vehículos motorizados.

El capital social inicial de la Compañía es de S/. 10'000.000.00, equivalentes a US\$ 400.00 de conformidad con las respectivas resoluciones de la Junta General de Socios, el cual se encuentra debidamente aprobado con Resolución No. 00.Q.IJ.233 emitido por la Superintendencia de Compañías en enero 27 de 2000.

b) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

b.1) BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2005 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

b.2) INVENTARIOS

Las compras se registran al costo de adquisición, cuando estas ocurren; los inventarios finales se valorizan al promedio ponderado, sin exceder el valor de mercado.

b.3) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.



IMPORTADORA VINICIO PORRAS CIA. LTDA.

Pág.2 de 8

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de Computación	3	33.33

LOS CONCEPTOS QUE CONFORMAN LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SON COMO SIGUE:

1. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

(en US dólares)

Banco del Pichincha	7.474.92
Banco de Guayaquil	7.489.44
Banco Internacional	594.50
Banco Citibank	510.00
Caja Chica	807.70

Total a Dic.31/2005	16.876.56

2. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Cuentas por Cobrar Clientes es como sigue:

(en US dólares)

Clientes Quito	46.063.15
Clientes Guayaquil	17.212.39
Clientes Cuenca	8.839.42
- Provisión Cuentas Incobrables	(1.786.70)

Total a Dic.31/2005	70.328.26



IMPORTADORA VINICIO PORRAS CIA. LTDA.

Pág.3 de 8

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	(en US dólares)
Saldo inicial	0.00
Provisión del año	1.786.70
	<hr/>
Saldo final	1.786.70

La provisión para cuentas incobrables representa el 2,48%; el exceso debe ser considerado como gasto no deducible.

3. – CUENTAS POR COBRAR – FISCO.

Un resumen de las Cuentas por Cobrar - Fisco, es como sigue:

	(en US dólares)
Impuesto al Valor Agregado - Compras	5.874,95
Impuestos Retenidos 1%	10.315.84
	<hr/>
Total a Dic.31/2005	16.190.79

4. - INVENTARIOS.

Un resumen de los conceptos que conforman los Inventarios, es como sigue:

	(en US dólares)
Inventario Quito	1.458.634.64
Inventario Guayaquil	192.873.54
Inventario Cuenca	89.367.00
	<hr/>
Total a Dic.31/2005	1.740.875.18



IMPORTADORA VINICIO PORRAS CIA. LTDA.

Pág.4 de 8

5. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo durante el año 2005, es como sigue:

ACTIVO FIJO	Saldo 31/12/2004	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2005
Depreciable				
Muebles y Enseres	1.535,65	0,00	0,00	1.535,65
Vehículos	35.000,00	46.800,00	0,00	81.800,00
Equipo de Cómputo	1.540,50	4.388,53	(219,04)	5.709,99
Programa de Cómputo	0,00	6.023,45	0,00	6.023,45
Total Costo	38.076,15	57.211,98	(219,04)	95.069,09
Depreciación Acumulada	(2.553,87)	(8.128,49)	(7.010,11)	-17.692,47
Activo Fijo Neto	35.522,28	49.083,49	-7.229,15	77.376,62

La depreciación del año 2005 fue de US\$ 15.138.60.

6. - OBLIGACIONES BANCARIAS - PRÉSTAMOS.

El saldo a diciembre 31 de 2005, es de US\$ 37.500.00, que corresponde a un préstamo otorgado por el Banco del Pichincha en septiembre de 2005.

7. - CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES.

Un resumen de proveedores es como sigue:

(en US dólares)

Proveedores del Exterior	143.210.36
Proveedores Nacionales	4.766.17
Total a Dic.31/2005	147.976.53



IMPORTADORA VINICIO PORRAS CIA. LTDA.

Pág.5 de 8

8. - OBLIGACIONES FISCALES.

Un resumen de las obligaciones fiscales, es como sigue:

(en US dólares)		
Municipio de Quito	(i)	11.000.00
Impuesto Renta Cía.		10.473.70
SRI por Pagar		1.530.56
Imp. Ret. en la Fuente 1%		97.01
Imp. Ret. en la Fuente 8%		28.77
Total a Dic.31/2005		23.130.04

(i) Corresponde a provisiones realizadas para el pago de la Patente Municipal de los años 2004, 2005 y 2006.

9. - OBLIGACIONES LABORALES E IESS.

A diciembre 31 de 2005, las obligaciones laborales corresponden a lo siguiente:

(en US dólares)		
Sueldos por Pagar		2.599.97
15% Participación Trabajadores (i)		7.905.71
Vacaciones		3.267.12
Fondo de Reserva		1.076.50
Décimo Tercer Sueldo		568.77
Décimo Cuarto Sueldo		725.00
IESS por Pagar		621.25
Total a Dic.31/2005		16.764.32

(i) Incluye US\$ 3.428,38 correspondiente a la Participación Trabajadores del año 2004.



IMPORTADORA VINICIO PORRAS CIA. LTDA.

Pág.6 de 8

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante el año se presenta a continuación:

	Décimo Tercero	Décimo Cuarto	Fondo de Reserva	Vacaciones
Saldo inicial	151,02	843,74	2.334,31	2.108,12
Provisiones	2.554,52	2.100,00	1.843,17	1.283,90
Pagos	-2.830,39	-2.218,74	-2.621,84	-124,90
Ajustes	693,62	0,00	-479,14	0,00
Saldo final	568,77	725,00	1.076,50	3.267,12

10. – OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

(en US dólares)

Mercedes Garzón	30.745.46
Nabor Humberto Porras	9.790.50
Total a Dic.31/2005	<u>40.535.96</u>

11. - CUENTAS POR PAGAR SOCIOS.

El saldo a diciembre 31 de 2005 es de US\$ 485.656.97, que corresponde a Cuentas por Pagar al socio Lcdo. Vinicio Porras G.

12. – DIVIDENDOS POR PAGAR.

Un desglose de Dividendos por Pagar, es como sigue:

(en US dólares)

Vinicio Porras	7.732.52
Javier Garzón	966.56
Angélica Garzón	966.57
Total a Dic.31/2005	<u>9.665.65</u>

(i)

(i) Corresponde a dividendos que fueron destinados de la utilidad del ejercicio 2003.



IMPORTADORA VINICIO PORRAS CIA. LTDA.

Pág.7 de 8

13. – PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de S/. 10'000.000,00, equivalentes a US\$ 400.00, dividido en 10.000 participaciones sociales indivisibles de un valor nominal de S/. 1.000,00 (equivalentes a US\$ 0.04) cada una.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que, al menos, el 5% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 20% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio la Compañía presenta en esta cuenta US\$ 765.29.

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

A diciembre 31 de 2005, la Compañía muestra un saldo de US\$ 1.131.965.07, que corresponde a un aporte inicial de mercadería por US\$ 757.143.68 realizado por el socio Lcdo. Vinicio Porras G. conforme Acta de la Junta General Extraordinaria de Socios de junio 03 de 2002, y aportes adicionales realizados en el año 2002.

14. - INGRESOS POR VENTAS.

Los ingresos por ventas del ejercicio corresponden a lo siguiente:

	(en US dólares)
Ventas Quito	949.325.18
Ventas Guayaquil	207.106.16
Ventas Cuenca	84.784.83
	<hr/>
Total Ventas	1.241.216.17
- Descuento en Ventas	(95.224.02)
	<hr/>
Total Ventas Netas	1.145.992.15



IMPORTADORA VINICIO PORRAS CIA. LTDA.

Pág.8 de 8

15. - COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas del ejercicio corresponde a:

(en US dólares)

Costo de Ventas Quito	618.813.24
Costo de Ventas Guayaquil	147.148.60
Costo de Ventas Cuenca	56.296.93

Total Costo de Ventas a Dic.31/2005 822.258.77

16. – EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.