

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

108525 X

AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2010



GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010



Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionista	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GAMA BUSSINES GAMBUSSI, S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~normas internacionales~~ de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

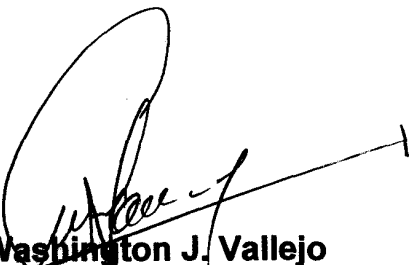
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno

de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GAMA BUSSINES, GAMBUSI S. A. al 31 de Diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Washington J. Vallejo
RNC No. 0-7286
SC - RNAE No. 2-635



31 de Marzo del 2011

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Balance General

31 de Diciembre
2010
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	64,803
Cuentas por cobrar (Nota 3)	683,957
Inventarios (Nota 4)	588,283
Gastos anticipados, seguros	10,908
Total activos corrientes	1,347,951

Mobiliarios y equipos, neto (Nota 5)

108,259

Total activos

1,456,210



Pasivos y patrimonio de socios

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar (Nota 6)	269,021
Cuentas por pagar (Nota 7)	148,738
Gastos acumulados (Nota 8)	67,992
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	8,694
Total pasivos corrientes	494,445

Obligaciones a largo plazo (Nota 9)

375,539

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 10)	6,800
Reserva legal	3,400
Reserva facultativa	41,746
Utilidades retenidas	534,280
Total patrimonio de socios	586,226

Total pasivos y patrimonio de socios

1,456,210

Sr. Gustavo Blum B.
Gerente

Sr. Arturo Rodríguez R.
Contador General

Ver notas adjuntas

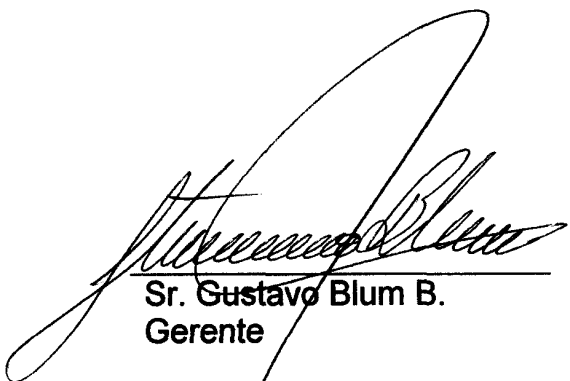
GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

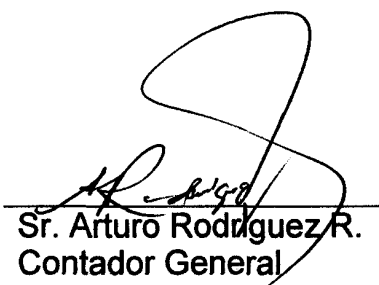
Estado de Resultados

Año Terminado el
31 de Diciembre
2010
(US Dólares)

Ventas, netas	2,763,262
Costo de venta	(2,070,870)
Utilidad bruta	692,392
Gastos de operación:	
Ventas (Nota 11)	(390,438)
Administración	(65,378)
Provisión para cuentas incobrables	(1,624)
	(457,440)
Utilidad de operaciones	234,952
Otros ingresos (gastos), neto	
Gastos financieros	(4,490)
Otros	7,165
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	237,627
Participación de trabajadores	(35,644)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 12)	(50,496)
Utilidad neta	151,487




Sr. Gustavo Blum B.
Gerente


Sr. Arturo Rodríguez R.
Contador General

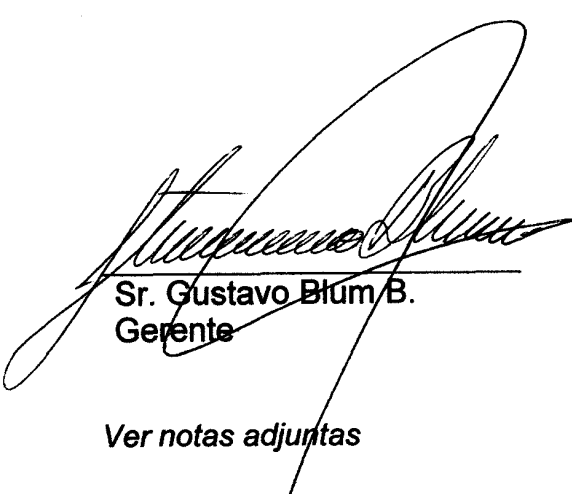
Ver notas adjuntas

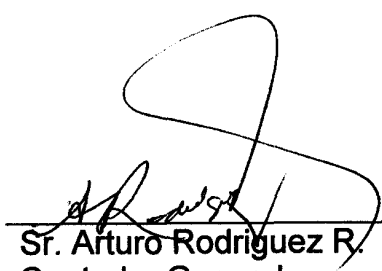
GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	6,800	3,400	26,597	397,942	434,739
Utilidad neta, 2010	-	-	-	151,487	151,487
Apropiación a reservas	-	-	15,149	(15,149)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	6,800	3,400	41,746	534,280	586,226




Sr. Gustavo Blum B.
Gerente


Sr. Arturo Rodriguez R.
Contador General

Ver notas adjuntas

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
2010
(US Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	2,528,939
Pagado a proveedores y empleados	(2,748,864)
Intereses pagados	(4,490)
Impuesto a la renta	(46,418)
Otros	7,165

Efectivo neto usado por actividades de operación (263,668)

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de mobiliarios y equipos	(90,556)
Venta de mobiliarios y equipos	38,941

Efectivo usado por actividades de inversión (51,615)

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:

Aumento en documentos por pagar	135,685
Aumento en obligaciones a corto y largo plazo	142,933

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 278,618

Disminución neta en caja y bancos (36,665)

Caja y bancos al principio del año 101,468

Caja y bancos al final del año 64,803

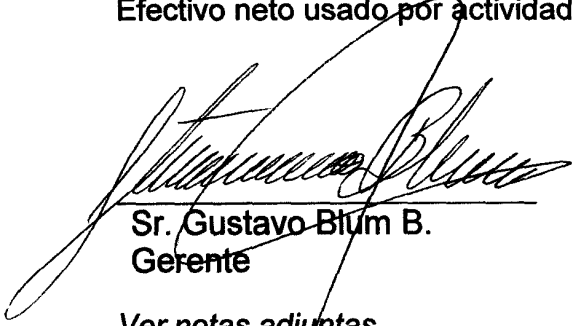
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Utilidad neta 151,487

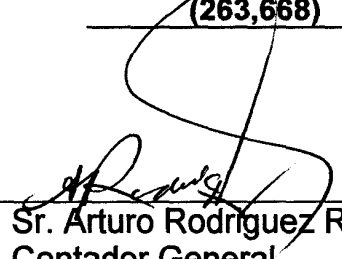
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Provisiones	1,624
Depreciaciones	36,969
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(235,947)
Aumento en inventarios	(2,212)
Aumento en gastos anticipados	(10,068)
Disminución en cuentas por pagar	(222,308)
Aumento en gastos acumulados	16,787

Efectivo neto usado por actividades de operación (263,668)


Sr. Gustavo Blum B.
Gerente

Ver notas adjuntas


Sr. Arturo Rodríguez R.
Contador General

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Ecuador en Mayo del 2002, su actividad principal es la importación y comercialización al por mayor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

La dirección registrada de la Compañía es Andrés Marín # 123 entre Aguirre y Clemente Ballén, Guayaquil - Ecuador.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012, y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Marzo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Septiembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Muebles y Equipos

Los muebles y equipos están registradas al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos electrónicos	10%
Vehículos	20%

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destine para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

GAMA BUSSINES, GAMBUSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010 <i>(US Dólares)</i>
Clientes	592,656
Funcionarios y empleados	13,683
Anticipos a proveedores	1,740
Impuesto al valor agregado	6,935
Otras	74,869
	689,883
Provisión para cuentas incobrables	(5,926)
	683,957

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventarios, con plazo de 75 días promedio y sin interés.

Impuestos al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios.

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas incobrables" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 fue como sigue:

	2010 <i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	(4,302)
Provisión con cargos a resultados	(1,624)
Saldo al final del año	<u>(5,926)</u>

4.Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	2010 <i>(US Dólares)</i>
Aros, tubos, llantas y defensas	<u>588,283</u>
	<u>588,283</u>

5.Mobiliarios y Equipos

El movimiento de mobiliarios y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 fue como sigue:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Bajas	Saldo al Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Muebles y enseres	5,407	3,920	-	9,327
Equipos de computación	230	-	-	230
Vehículos	150,230	86,636	(38,941)	197,925
	155,867	90,556	(38,941)	207,482
Depreciación acumulada	(62,254)	(36,969)	-	(99,223)
	93,613	53,587	(38,941)	108,259

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010, representan documentos por pagar a bancos locales por préstamos sobre firma, con vencimientos hasta Diciembre del 2011 e interés del 9.76% al 10.21%. Estos documentos se encuentran garantizados con vehículos de la Compañía y un inmueble del accionista.

7.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010 <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	100,729
Impuestos por pagar	1,823
Otras	46,186
	<u>148,738</u>

Proveedores representan facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicios con plazo de 30 a 90 días y sin interés.

8.Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 fue como sigue:

	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	30,753	20,452	51,205
Provisiones	35,644	50,496	86,140
Pagos	(22,935)	(46,418)	(69,353)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	<u>43,462</u>	<u>24,530</u>	<u>67,992</u>

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2010 <i>(US Dólares)</i>
Banco de Machala S. A.:	
Préstamo para capital de trabajo hasta Julio del 2012 e intereses del 11.82%	14,233
Accionistas préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.	370,000
	384,233
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(8,694)
	375,539

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 el capital pagado consiste de 6.800 acciones con un valor nominal unitario de US\$ 1.

11.Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2010 <i>(US Dólares)</i>
Mantenimientos	103,186
Sueldos y beneficios sociales	75,681
Depreciaciones	36,969
Fletes	35,957
Movilización	29,921
Capacitación	22,603
Atención a clientes	20,076
Publicidad	13,081
Servicios básicos	7,593
Alimentación	6,674
Otros	38,697
	390,438

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2010</u> (US Dólares)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	201,983
Más partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	-
Utilidad gravable	<u>201,983</u>
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>50,496</u>

Al 31 de Diciembre del 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	<u>2010</u> (US Dólares)
Provisión para impuesto a la renta	50,496
Menos:	
Retenciones en la fuente	<u>(25,966)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>24,530</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales

GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

13.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
