

110984

Guayaquil, Junio 26 del 2006

Señor Abogado
Juan Ramón Jiménez Carbo
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
Presente.-

De mis Consideraciones:

Adjunto para los fines correspondientes de ley, los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2005 junto con el informe de los auditores independientes.

Anexo copia del nombramiento de la suscrita en calidad de representante legal de la empresa.

Atentamente



Angy Chong Sing Yip
GERENTE GENERAL



COMERCIAL AMÉRICA S. A. AMERSACO

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2005 y 2004 JUNTO CON
EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Comercial América S. A. Amersaco:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Comercial América S. A. Amersaco (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía Comercial America S.A. Amersaco al 31 de diciembre del 2004 adjuntos, solo se exponen para dar cumplimiento a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que se presenten estados financieros comparativos.
2. 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No pudimos presenciar el conteo físico de los inventarios al 31 de diciembre del 2005, ya que nuestra contratación fue posterior a esa fecha por lo cual no estamos en posibilidades de opinar sobre dichos inventarios, y tampoco pudo ser probada su razonabilidad mediante otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por lo manifestado en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercial América S. A. Amersaco al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.



Guayaquil, Ecuador
12 de mayo del 2006

Valarezo & Asociados C. Ltda.

Registro RNAE N° 578

Colón 602 y Boyacá
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844
P.O. Box: 09-01-10661
e-mail: d_valarezo@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

COMERCIAL AMERICA S. A. AMERSACO

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>A C T I V O</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	23,707	12,489
Cuentas por cobrar, neto	433,452	426,968
Inventarios	706,786	829,786
Gastos pagados por anticipado	5,442	3,459
Total del activo corriente	<u>1,169,387</u>	<u>1,272,702</u>
 INVERSION A LARGO PLAZO	 6,056	 -
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	 43,873	 55,712
 OTROS ACTIVOS	 6,585	 3,945
	<u>1,225,901</u>	<u>1,332,359</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias	40,389	15,972
Cuentas por pagar	981,844	1,125,103
Pasivos acumulados	8,746	9,209
Total del pasivo corriente	<u>1,030,979</u>	<u>1,150,284</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social - 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 1.00 cada una totalmente pagadas	800	800
Aportes de capital	169,566	169,566
Utilidad apropiada	245	245
Utilidades no apropiadas	24,311	11,464
	<u>194,922</u>	<u>182,075</u>
	<u>1,225,901</u>	<u>1,332,359</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

COMERCIAL AMERICA S. A. AMERSACO

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS POR VENTAS	1,277,518	1,028,949
COSTO DE VENTAS	<u>(975,164)</u>	<u>(822,728)</u>
Utilidad bruta	302,354	206,221
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración y ventas	<u>(280,156)</u>	<u>(216,616)</u>
Utilidad (pérdida) en operación	22,198	(10,395)
OTROS INGRESOS:		
Ingresos varios	<u>-</u>	<u>24,542</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	22,198	14,147
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(3,330)</u>	<u>(2,122)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	18,868	12,025
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(6,021)</u>	<u>(3,006)</u>
Utilidad neta	<u>12,847</u>	<u>9,019</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

COMERCIAL AMERICA S.A. AMERSACO
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes de capital	Utilidades apropiadas	Utilidades no apropiadas		Total
			Reserva legal	Años anteriores	Del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800	-	245	-	2,445	2,445
Más (Menos) transacciones durante el año						
Transferencia de utilidad del año a utilidad de ejercicios anteriores	-	-	-	2,445	(2,445)	-
Aporte de futuras capitalizaciones	-	169,566	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	9,019	9,019
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>800</u>	<u>169,566</u>	<u>245</u>	<u>2,445</u>	<u>9,019</u>	<u>11,464</u>
Más (Menos) transacciones durante el año						
Transferencia de utilidad del año a utilidad de ejercicios anteriores	-	-	-	9,019	(9,019)	-
Utilidad al 31 de diciembre del 2005	-	-	-	-	12,847	12,847
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>800</u>	<u>169,566</u>	<u>245</u>	<u>11,464</u>	<u>12,847</u>	<u>24,311</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

COMERCIAL AMERICA S.A. AMERSACO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	12,847	9,019
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados en actividades de operación-		
Estimación para cuentas incobrables	1,883	-
Depreciación	16,817	5,839
Cambios netos en activos y pasivos-		
Aumento en cuentas por cobrar a corto plazo	(8,367)	(327,127)
Disminución (aumento) en inventarios	123,000	(542,739)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(1,983)	(3,459)
Aumento en otros activos	(2,640)	(1,893)
(Diminución) aumento en cuentas por pagar	(143,259)	713,372
(Diminución) aumento de pasivos acumulados	(463)	6,667
Total de recursos utilizados en actividades de operación	<u>(2,165)</u>	<u>(140,321)</u>
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones a largo plazo	(6,056)	-
Adiciones en equipos	(4,978)	(55,160)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(11,034)</u>	<u>(55,160)</u>
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en obligación bancaria	24,417	15,972
Aumento en aporte para futuras capitalizaciones	-	169,566
Total de recursos generados en actividades de financiamiento	<u>24,417</u>	<u>185,538</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos	11,218	(9,943)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	<u>12,489</u>	<u>22,432</u>
Saldo al final del año	<u>23,707</u>	<u>12,489</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

COMERCIAL AMERICA S. A. AMERSACO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO SOCIAL:

La Compañía fue constituida el 31 de Enero de 2003 e inició sus operaciones el 17 de febrero de 2003 con un Capital Social de US\$ 800.00 como Comercial América S. A. Amersaco, con el objeto de dedicarse a la Importación y comercialización al por mayor y menor de partes, piezas y accesorios de motocicletas y bicicletas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(b) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC N° 17, según corresponda para repuestos y accesorios utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado.

(c) Propiedades y Equipos-

Los equipos de oficina y computación, así como muebles y enseres, están registrados al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC N° 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	188,292	164,373
Crédito tributario y otros impuestos	109,387	111,733
Empleados	-	1,640
Anticipo a tercerizadoras	377	-
Anticipos a proveedores	52,418	5,468
Otras	84,861	143,754
	<u>435,335</u>	<u>426,968</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>(1,883)</u>	<u>-</u>
	<u>433,452</u>	<u>426,968</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los inventarios consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Repuestos	627,295	716,161
Accesorios	33,139	31,757
Bicicletas	46,352	81,868
	<u>706,786</u>	<u>829,786</u>

5. EQUIPOS:

El saldo de equipos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al		Saldos al		Saldos al	
	31-Dic-03	Adiciones	31-Dic-04	Adiciones	31-Dic-05	(*)
Vehículos	-	41,179	41,179	-	41,179	20%
Equipos de oficina	-	3,170	3,170	278	3,448	10%
Equipos de Computación	6,837	7,591	14,428	350	14,778	33%
Muebles y Enseres	836	558	1,394	-	1,394	10%
Otros Activos	-	2,662	2,662	4,350	7,012	10%
	<u>7,673</u>	<u>55,160</u>	<u>62,833</u>	<u>4,978</u>	<u>67,811</u>	
Menos- Depreciación Acumulada	<u>(1,282)</u>	<u>(5,839)</u>	<u>(7,121)</u>	<u>(16,817)</u>	<u>(23,938)</u>	
	<u>6,391</u>	<u>49,321</u>	<u>55,712</u>	<u>(11,839)</u>	<u>43,873</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a un préstamo con el Banco del Pichincha por un saldo de US\$ 40,389, el mismo que devenga una tasa de interés promedio anual del 12.29% más una comisión del 4% anual, la misma que tiene vencimiento en julio del 2006.

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores locales	241,312	238,223
Proveedores del exterior	133,235	413,911
Accionistas	578,366	461,562
Retenciones y otros impuestos	22,910	8,401
Impuesto a la renta	6,021	3,006
	<u>981,844</u>	<u>1,125,103</u>

8. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Participación a trabajadores	3,330	2,122
Beneficios sociales	5,416	7,087
	<u>8,746</u>	<u>9,209</u>

9. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos del 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

10. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Contingencias-

La Compañía no ha sido fiscalizada y no existen glosas pendientes de pago.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2005.

(c) Conciliación del resultado contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad y/o pérdida contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2005</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	22,198
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	5,215
Provisión para participación a trabajadores	<u>(3,330)</u>
Resultado gravable	24,083
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>6,021</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de mayo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.