

**COMERCIAL AMERICA S. A.
AMERSACO**

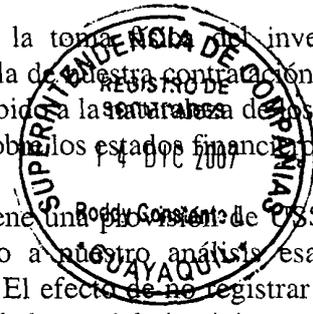


Estados Financieros
Por el año terminado en Diciembre 31, 2006
Con Informe del Auditor Independiente

Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de
Comercial América S. A. Amersaco
Guayaquil, Ecuador

1. He auditado el balance general que se adjunta de Comercial América S. A. Amersaco al 31 de diciembre del 2006, y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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. Los estados financieros de Comercial América S. A. Amersaco al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 12 de mayo del 2006, contiene una opinión con una salvedad.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable de mi opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006, no presenciarnos la toma de inventario valuado en US\$559,692, debido a que esa fecha fue anterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene una provisión de US\$1,883 para cuentas por cobrar de clientes incobrables. De acuerdo a nuestro análisis esa provisión debería incrementarse en aproximadamente US\$174,707. El efecto de no registrar esta provisión es el de sobrevalorar los activos, el patrimonio y la utilidad neta del ejercicio en ese valor.
5. En mi opinión excepto, por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido determinados como necesarios sino hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero, y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionada en el párrafo cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Comercial América S. A. Amersaco, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables.



6. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2006, se emiten por separado.



C.P.A. Carlos Varela Patiño
No. De Registro en
La Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. ~~623~~ 627
Noviembre 9, 2007



Comercial América S. A. Amersaco

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Activo:		
Efectivo	19.054	23.707
Cuentas por cobrar	(Nota A) 244.350	429.040
Inventario	(Nota B) 559.692	706.786
Gastos pagados por anticipado	1.934	5.443
Total activo corriente	825.030	1.164.976
Activos fijos	(Nota C) 28.805	43.873
Otros activos a largo plazo	6.346	6.056
Cargos diferidos	4.826	6.585
	865.007	1.221.490
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivo:		
Cuentas por pagar	(Nota D) 668.481	1.026.567
Total pasivo corriente	668.481	1.026.567
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	(Nota F) 800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota G) 169.566	169.566
Reserva legal	(Nota H) 245	245
Utilidades acumuladas	(Nota I) 25.915	24.312
Total patrimonio de los accionistas	196.526	194.923
	865.007	1.221.490

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Comercial América S. A. Amersaco

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Ventas	986.455	1.277.518
Costos y gastos	964.347	1.238.503
Depreciaciones	16.461	16.817
	980.808	1.255.320
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	5.647	22.198
Participación a trabajadores	847	3.330
Impuesto a la renta	(Nota E) 3.197	6.021
Utilidad neta	1.603	12.847

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Comercial América S. A. Amersaco

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Capital social (Nota F)		
Saldo inicial y final	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota G)		
Saldo inicial y final	169.566	169.566
Reserva legal (Nota H)		
Saldo inicial y final	245	245
Utilidades acumuladas (Nota I)		
Saldo inicial	24.312	11.465
Utilidad del ejercicio	1.603	12.847
Saldo final	25.915	24.312
Total patrimonio de los accionistas	196.526	194.923

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Comercial América S. A. Amersaco

Estados de Flujo de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de cuentas por cobrar y otros	1.171.145	1.275.446
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1.134.015)	(1.275.043)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	37.130	403
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de activo fijo	(1.393)	(4.978)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.393)	(4.978)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado y recibido en obligaciones bancarias	(40.390)	15.793
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(40.390)	15.793
(Disminución) aumento neto de efectivo	(4.653)	11.218
Efectivo disponible al inicio del año	23.707	12.489
Efectivo al final del año	19.054	23.707

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Comercial América S. A. Amersaco

**Conciliaciones de las utilidades netas con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Utilidad neta	1.603	12.847
Ajustes para conciliar las utilidades netas con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	16.461	16.817
Provisión participación a trabajadores	(847)	(3.330)
Provisión impuesto a la renta	(3.197)	(6.021)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar, inventario y otros	336.762	110.249
Disminución en cuentas por pagar	(313.652)	(130.159)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	37.130	403

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

COMERCIAL AMERICA S. A. AMERSACO

Políticas de Contabilidad Significativas

Operaciones

Comercial America S. A. Amersaco, fue constituida el 16 de diciembre de 2002, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, e inscrita en el registro mercantil 17 de febrero del 2003. Su objeto social es la importación, exportación, distribución y comercialización de repuestos de bicicletas y motos.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos criterios, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la estimación de la depreciación de los activos fijos, provisión de participación a trabajadores e impuesto a al renta. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y criterios utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inventario

Están registrados al costo que no excede al valor neto de realización. El costo se determina bajo el método promedio para los inventarios de los repuestos de bicicletas y motos.

Activos fijos

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula 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, son las siguientes:

Activos	Tasas
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles de Oficina	10%

COMERCIAL AMERICA S. A. AMERSACO

Políticas de Contabilidad Significativas

Cargos diferidos	Se encuentran registros a su costo de adquisición los cuales se amortizan en línea recta en un período de 5 años.
Ingresos y gastos	Los ingresos y los gastos se reconocen en el período por el método del devengado, es decir los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

Comercial América S. A. Amersaco

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2006	2005
	Cientes	143,375	235,244
	Relacionadas	33,215	-
	Crédito Tributario	45,894	104,975
	Otros	23,749	90,704
		246,233	430,923
	Menos: Provisión de cuentas Incobrables	1,883	1,883
		244,350	429,040

Durante el año 2006, la Compañía no ha constituido provisión para cuentas incobrables.

B. Inventario	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2006	2005
	Inventario mercadería en Almacén	554,029	706,786
	Inventario mercadería en transito	5,663	-
		559,692	706,786

C. Activos fijos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2006	2005
	Vehículos	41,179	41,179
	Equipos de computación	14,846	14,778
	Instalaciones	6,812	6,812
	Maquinarias y equipos	3,649	3,649
	Muebles y enseres	1,393	1,393
	Otros	1,325	-
	Pasan:...	69,204	67,811

Comercial América S. A. Amersaco

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Vienen:...	69,204	67,811
Menos: Depreciación acumulada	40,399	23,938
	28,805	43,873

El movimiento de los activos fijos, fue como sigue:

	2006	2005
Costo:		
Saldo inicial	67,811	62,833
Compras	1,393	4,978
Bajas	-	-
Saldo final	69,204	67,811
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	23,938	7,121
Gasto del año	16,461	16,817
Bajas	-	-
Saldo final	40,399	23,938

D. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2006	2005
Accionistas	(1)	574,539	578,366
Proveedores locales		24,750	241,312
Proveedores del exterior		57,597	133,235
Obligaciones financieras	(2)	-	40,390
Retenciones en la fuente e IVA		391	22,910
Impuesto a la renta (Ver Nota E)		621	1,609
Beneficios sociales		9,697	8,489
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		886	256
		668,481	1,026,567

Comercial América S. A. Amersaco

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas, los cuales no generan interés, no tienen fecha de vencimiento y no cuentan con garantías de pago.

(2) Corresponde a un préstamo con el Banco del Pichincha S. A., que devenga una tasa de interés anual del 12.29% y con vencimiento en julio del 2006.

E. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2006	2005
Saldo inicial	1,609	2,302
Provisión del año	3,197	6,021
Pagos efectuados	1,609	2,302
Compensación con retenciones en la fuente y el anticipo de impuesto a la renta pagado en el ejercicio impositivo 2005.	2,576	4,412
Saldo final por pagar (Nota D)	621	1,609

F. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

G. Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a los aportes realizados por los accionistas de la Compañía con la finalidad en un futuro incrementar el capital social de la misma. Al 31 de diciembre del 2006 no se han efectuado aportes para futuras capitalizaciones.

Comercial América S. A. Amersaco

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- H 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 el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2006 no se ha constituido reserva legal.
- I. Utilidades acumuladas** El saldo de esta cuenta está a disposición del accionista de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.
- J. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de este informe (9 de noviembre del 2007) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-