



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador
Web Page: www.bдостern.com

154508

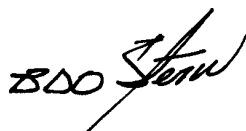
Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
STARMOTORS S.A.
Quito, Ecuador

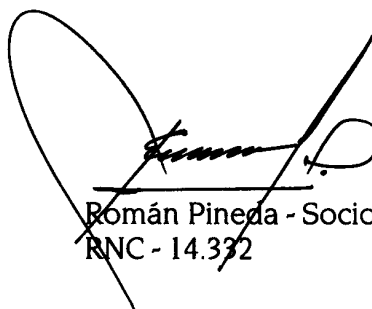
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Starmotors S.A. (Una subsidiaria de Wiltshire Enterprises Inc.) al 31 de diciembre de 2006 y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía no nos proporcionó documentación soporte suficiente y competente que sustente la obligación contraída con el Sr. Marcelo Llerena por US\$150,000. Adicionalmente no hemos recibido respuesta a la confirmación enviada al señor Llerena. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de la referida obligación incluida en los estados financieros adjuntos.
4. En nuestra 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, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Starmotors S.A. (Una subsidiaria de Wiltshire Enterprises Inc.), al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil - Ecuador

5. Al 31 de diciembre de 2006, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que Starmotors S.A., continuará como un negocio en marcha. Como se explica en la Nota O a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha sufrido una pérdida importante en sus operaciones, mantiene patrimonio negativo, capital de trabajo negativo, alto endeudamiento con instituciones financieras, lo cual establece dudas significativas sobre la capacidad de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.
6. Nuestra 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 de 2006, se emite por separado.



Abril 20, 2007
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio
RNC - 14.332



STARMOTORS S.A.**Balance General****(Expresado en dólares)****Diciembre 31,****2006****Activo****Activo corriente:**

Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	62,046
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota B)	1,512,923
Inventarios	(Nota C)	3,885,719
Gastos pagados por anticipado	(Nota D)	51,084

Total activo corriente 5,511,772

Mobiliario y equipo	(Nota E)	322,338
Cargos diferidos	(Nota F)	156,758
Otros activos	(Nota G)	21,129

6,011,997

Pasivo y patrimonio de los accionistas**Pasivo corriente:**

Obligaciones financieras	(Nota H)	1,162,348
Cuentas por pagar	(Nota I)	6,342,008
Gastos acumulados por pagar	(Nota J)	62,730
Obligaciones con los trabajadores	(Nota K)	63,266
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota L)	279,889

Total pasivo corriente 7,910,241

Pasivo a largo plazo (Nota L) 553,946

Total pasivos 8,464,187**Patrimonio de los accionistas:**

Capital social	(Nota M)	10,000
Aportes para futura capitalización	(Nota N)	96,383
Pérdidas acumuladas	(Nota O)	(2,558,573)

Total patrimonio de los accionistas (2,452,190)

6,011,997

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

STARMOTORS S.A.**Estado de Resultados****(Expresado en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,		2006
Ventas netas		2,934,815
Costo de ventas		2,545,295
Utilidad bruta en ventas		389,520
Gastos de operación		
Gastos de administración		2,712,276
Gastos de ventas		25,688
		2,737,964
Pérdida en operación		(2,348,444)
Otros ingresos (gastos):		
Otros ingresos		53,160
Gastos financieros		(62,656)
Diferencia en cambio		(4,624)
Otros egresos		(52,270)
		(66,390)
Pérdida neta		(2,414,834)
Pérdida neta por acción		(24,148)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		100

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

STARMOTORS S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,		2006
Capital social		
Saldo inicial y final		10,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial		93,286
Aportes de los accionistas		3,097
Saldo final		96,383
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial		(143,739)
Pérdida neta		(2,414,834)
Saldo final		(2,558,573)
Total patrimonio de los accionistas		(2,452,190)

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

STARMOTORS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,		2006
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes		6,798,764
Efectivo pagado a proveedores		(8,225,525)
Intereses pagados		(45,646)
Otros ingresos		53,160
Otros egresos		(56,894)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(1,476,141)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos		(310,427)
Aumento en cargos diferidos		(150,620)
Aumento en otros activos		(1,444)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(462,491)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias		1,938,352
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización		3,097
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1,941,449
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		2,817
Efectivo al inicio del año		59,229
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		62,046

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

STARMOTORS S.A.

Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) en Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,		2006
Pérdida neta		(2,414,834)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación		30,948
Amortización		20,049
Provisión para cuentas incobrables		3,099
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar		(1,389,641)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado		(3,925,336)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		6,138,760
Aumento en obligaciones con los trabajadores		60,814
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(1,476,141)

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

STARMOTORS S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	Starmotors Sociedad Anónima, fue constituida el 6 de octubre de 2005, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la comercialización, venta, intercambio, compra, arriendo, promoción, exportación, en general negociación de todo tipo de productos de la industria automotriz y de maquinarias incluyendo automóviles, buses, camiones, tractores y en general maquinaria que sirva para el transporte, así como la prestación de servicios de ensamblaje, reparación y mecánica automotriz para todo tipo de automotores y maquinaria en general.
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 supuestos, 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 depreciación de mobiliario y equipo y amortización de cargos diferidos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
Moneda extranjera	Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre. La diferencia en cambio originada por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.
Efectivo y equivalentes de efectivo	Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.
Inventarios	Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo de ventas de vehículos se determina al precio de compra y el de repuestos por el método promedio ponderado

Políticas de Contabilidad Significativas

Mobiliario y equipo El mobiliario y equipo se encuentran registrados a su 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 estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Instalaciones	10%

Cargos diferidos Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados al costo de adquisición, incluye principalmente adecuaciones de locales. Estos activos son amortizados en línea recta en función del tiempo de duración de los contratos de arrendamiento.

Utilidad por acción La Compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

STARMOTORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresada en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006
Efectivo	29,185
Equivalentes de efectivo	
Banco del Austro S.A.	
Certificado de depósito con una tasa de interés anual del 4% y vencimiento en enero de 2007.	32,861
	62,046

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006
Documentos por cobrar	221,460
Clientes	87,857
Funcionarios y empleados (1)	9,423
Impuesto al Valor Agregado	282,801
Anticipo a proveedores del exterior	389,475
Cuentas por cobrar SRI	20,815
Garantías por cobrar	42,708
Anticipos para bienes y servicios	453,916
Accionistas	7,500
	1,515,955
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	3,032
	1,512,923

(1) Al 31 de diciembre de 2006, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

STARMOTORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresada en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006
Repuestos y lubricantes	479,412
Inventarios livianos	200,396
Inventario comerciales	48,362
Importaciones en tránsito	3,157,549
	<u>3,885,719</u>

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006
Seguros anticipados	28,294
Otros anticipados	22,790
	<u>51,084</u>

E. Mobiliario y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006
Equipo de oficina	18,316
Muebles y enseres	39,624
Equipos de computación	82,625
Herramientas	107,817
Maquinaria y equipo de taller	59,693
Instalaciones	46,077
	<u>354,152</u>
Menos depreciación acumulada	<u>31,814</u>
	<u>322,338</u>

STARMOTORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresada en dólares)

El movimiento de la mobiliario y equipo, fue como sigue:

	2006
Costo ajustado:	
Saldo inicial	43,725
Compras	310,427
Saldo final	354,152
Depreciación acumulada ajustada:	
Saldo inicial	866
Gasto del año	30,948
Saldo final	31,814

F. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006
Adecuaciones de locales	118,725
Licencias software	58,677
	177,402
Menos amortización acumulada	20,644
	156,758

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2006
Costo ajustado:	
Saldo inicial	26,782
Adiciones	150,620
Saldo final	177,402

STARMOTORS S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresada en dólares)**

	2006
Amortización acumulada:	
Saldo inicial	595
Amortización del año	20,049
Saldo final	20,644

G. Otros activos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006
Diciembre 31,	
Cuentas por cobrar a largo plazo (1)	6,752
Depósitos en garantía	14,444
	21,196
Provisión cuentas incobrables a largo plazo	67
	21,129

(1) Corresponde a las cuotas que vencen en el año 2008 del crédito directo por la venta de un vehículo pesado.

H. Obligaciones financieras Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006
Diciembre 31,	
Banco del Austro S.A.:	
Préstamo empresarial a plazo fijo con una tasa de interés del 12.5% y vencimiento en febrero de 2007.	1,104,670
	1,104,670
Sobregiros bancarios	57,678
	1,162,348

Este préstamo se encuentra garantizado sobre firmas de los ejecutivos de la Compañía.

STARMOTORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresada en dólares)

I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006
Proveedores nacionales	822,558
Proveedores del exterior	352,897
Retenciones en la fuente	22,792
Anticipos de clientes	4,486,804
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	134,087
Otras cuentas por pagar	38,987
Acreedores locales	284,236
Financiamiento con cartas de crédito (1)	199,647
	6,342,008

(1) Corresponde a cartas de crédito con el Banco Internacional, con vencimientos en marzo de 2007, garantizando la importación de 3 buses.

J. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006
Sueldos por pagar	45,310
Intereses por pagar	17,420
	62,730

K. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2006
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	2,452
Provisión del año	65,737
Pagos efectuados	(4,923)
Saldo final	63,266

STARMOTORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresada en dólares)

L. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006
Banco Internacional S.A.:	
Préstamo por 900,000, al 9% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2009.	833,835
	833,835
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	279,889
	553,946

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2006
2008	386,778
2009	167,168
	553,946

Estos préstamos se encuentran garantizados con firmas de los accionistas de la Compañía.

M. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2006, por 100 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de US\$100 cada una respectivamente.

N. Aportes para futura capitalización

Corresponde a los aportes en efectivo hechos por los accionistas en el año 2005.

STARMOTORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresada en dólares)

O. Pérdidas acumuladas

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre de 2006 fue de 2,414,834, mantiene pérdidas acumuladas por 2,558,573, patrimonio negativo de 2,452,190; capital de trabajo negativo de 2,398,469 y endeudamiento financiero por 1,996,183, lo cual establece dudas significativas sobre la capacidad de continuar como negocio en marcha. Según la Ley de Compañías Reformada (Ley 31), artículo No. 4 numeral 6, la Compañía se encuentra en causal de disolución legal. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables, los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

Según comunicación del accionista de la Compañía, durante el año 2007, ha manifestado que esta dispuesto a invertir 3,400,000 para capitalizarla a fin de coadyuvar al afianzamiento y crecimiento de la Compañía como tal.

Adicionalmente según los presupuestos de operación establecidos por la Gerencia, se proyecta cerrar el año fiscal del 2007, con una utilidad operacional de 439,437, una utilidad neta de 104,894 y un patrimonio de 2,052,704.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

P. Contratos

Acuerdo de distribución de General con DaimlerChrysler AG de Stuttgart - Alemania y Starmotors S.A.

Con fecha 31 de octubre de 2005, la Compañía celebró el acuerdo de distribución general de vehículos marca Mercedes-Benz con su proveedor DaimlerChrysler AG. Entre las principales cláusulas incluidas en este acuerdo se establecen las siguientes:

STARMOTORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresada en dólares)

-
- La Compañía será un distribuidor general no exclusivo para la venta y servicios de los bienes del contrato en la República del Ecuador.
 - Los bienes del contrato son: vehículos fabricados por o bajo la licencia de DaimlerChrysler o DaimlerChrysler Group Company; y partes, repuestos, componentes, accesorios para la instalación en vehículos, suministrados por DaimlerChrysler Group Company.

**Q. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 20 de 2007) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
