

Arriba registro  
archivo general  
φ

155247  
ARCHIVO

155247

**FASTCAR S. A.**  
(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)

---

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2007 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2006**  
**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 19

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Fastcar S. A.

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General Accionistas de  
**FASTCAR S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FASTCAR S.A. (una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)** al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **FASTCAR S. A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 27 de abril del 2007 contiene una opinión sin salvedades.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FASTCAR S.A.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se menciona con más detalle en la nota 1 a los estados financieros, Fastcar S.A. desde el mes de octubre del 2007 ha dejado de generar ingresos operacionales, esta situación indica, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la decisión de la Administración de mantenerla operativamente activa. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos e importes y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.

UHY Audit & Advisory Services  
UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.  
SC-RNAE No. 643

Gustavo Tobar P., Socio  
Registro No. 26489

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**  
**(Quito – Ecuador)**

Balance General  
Al 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTAS**

			<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>Activos</u></b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Inversiones a corto plazo	4	US\$	13,750	200
Cuentas por cobrar	5		492,509	296,052
Inventarios	6		-	629,548
Gastos pagados por anticipado			<u>1,853</u>	<u>6,646</u>
<b>Total activos corrientes</b>			<b>508,112</b>	<b>932,446</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 252 en el 2007 y US\$ 558 en el 2006	7		1,150	560,694
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 11,797 en el 2007 y US\$ 1,685 en el 2006	8		38,759	48,871
Inversiones en acciones	9		<u>1,235,056</u>	<u>-</u>
<b>Total activos</b>		US\$	<b><u>1,783,077</u></b>	<b><u>1,542,011</u></b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Sobregiro bancario		US\$	1,842	31,213
Préstamos – compañía relacionada	3		24,783	1,319,987
Cuentas por pagar	10		79,131	151,232
Pasivos acumulados	11		<u>313,004</u>	<u>65,815</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>418,760</b>	<b>1,568,247</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Deuda a largo plazo – compañía relacionada	3		<u>1,660,049</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos</b>			<b>2,078,809</b>	<b>1,568,247</b>
<b><u>Patrimonio de los accionistas:</u></b>				
Capital social	12		200	200
Utilidades disponibles	12		<u>(295,932)</u>	<u>(26,436)</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>			<b><u>(295,732)</u></b>	<b><u>(26,236)</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		US\$	<b><u>1,783,077</u></b>	<b><u>1,542,011</u></b>

  
Sr. Félix Pando  
Gerente General

  
Sra. Alicia Chiliqinga  
Contadora General

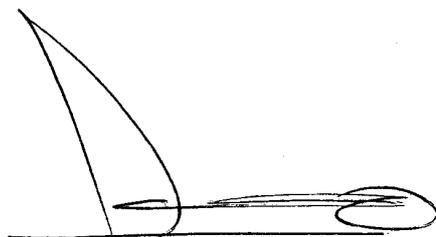
Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Estado de Resultados  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	US\$ 878,312	526,331
Costos de las ventas	<u>(819,199)</u>	<u>(470,900)</u>
Utilidad bruta en ventas	59,113	55,431
Gastos de operación:		
Gastos de ventas, administración y generales	<u>130,352</u>	<u>57,740</u>
Pérdida en operación	<u>(71,239)</u>	<u>(2,309)</u>
Otros (gastos) ingresos:		
Financieros, neto	<u>(286,482)</u>	<u>(24,820)</u>
Utilidad por valuación de propiedades y equipos	85,201	-
Misceláneos, neto	<u>3,024</u>	<u>693</u>
Total otros gastos	<u>(198,257)</u>	<u>(24,127)</u>
Pérdida neta	US\$ <u>(269,496)</u>	<u>(26,436)</u>



Sr. Félix Pando  
 Gerente General

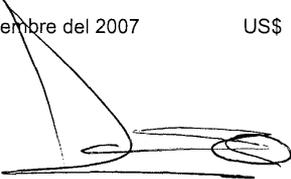


Sra. Alicia Chilingua  
 Contadora General

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<b>Capital social (nota 13)</b>	<b>Reserva valuación (nota 13)</b>	<b>Utilidades disponibles (nota 13)</b>	<b>Total patrimonio de los accionistas</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	200	-	-	200
Pérdida neta		-	-	(26,436)	(26,436)
Saldos al 31 de diciembre del 2006		200	-	(26,436)	(26,236)
Pérdida neta				(269,496)	(269,496)
Revalorización de activos fijos		-	85,201	-	85,201
Ajuste por utilidad realizada de propiedades y equipos		-	(85,201)	-	(85,201)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>200</u>	<u>-</u>	<u>(295,932)</u>	<u>(295,732)</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Félix Pando  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Sra. Alicia Chilibingua  
 Contadora General

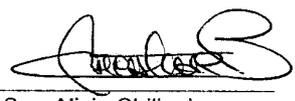
Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 751,410	493,718
Efectivo pagado a trabajadores, proveedores y otros	<u>(340,021)</u>	<u>(1,209,147)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	411,389	(715,419)
Intereses pagados	<u>(38,949)</u>	<u>(23,963)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>372,440</u>	<u>(739,392)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones en inversiones a corto plazo	<u>(13,550)</u>	-
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(694,364)</u>	<u>(561,252)</u>
Adiciones a cargos diferidos	-	<u>(50,556)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(707,914)</u>	<u>(611,808)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por sobregiro bancario	<u>(29,371)</u>	31,213
Efectivo recibido por préstamos – compañía relacionada	<u>364,845</u>	<u>1,319,987</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>335,474</u>	<u>1,351,200</u>
Saldo al inicio y final del año	US\$ -	-
<b>Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>		
Pérdida neta	<u>(269,496)</u>	<u>(26,436)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad realizada de propiedades y equipos	<u>(85,201)</u>	-
Depreciación de propiedades y equipos	1,967	558
Amortización de cargos diferidos	<u>10,112</u>	<u>1,685</u>
	<u>(73,122)</u>	<u>2,243</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(94,371)</u>	<u>(293,675)</u>
Disminución (aumento) en inventarios	<u>629,548</u>	<u>(629,548)</u>
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	4,793	(6,646)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	<u>(72,101)</u>	214,326
Aumento en pasivos acumulados	<u>247,189</u>	<u>344</u>
	<u>715,058</u>	<u>(715,199)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>372,440</u>	<u>(739,392)</u>

  
Sr. Félix Pando  
Gerente General

  
Sra. Alicia Chiliquinga  
Contadora General

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**1. Descripción del Negocio y Operaciones**

**FASTCAR S. A.** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 21 de septiembre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de noviembre del 2005 bajo la denominación de Fastcar S. A.. Su objeto social constituye principalmente la importación, compra – venta, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, sean nuevos o usados, equipos, motores, máquinas, maquinarias, combustibles, lubricantes, cámaras, neumáticos para automotores, herramientas, piezas, repuestos y accesorios para vehículos, insumos y materias primas, así como la prestación de servicios de talleres automotrices.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La Compañía desde el mes de octubre del 2007 no ha generado ingresos operacionales y ha entregado el 99.91% de sus propiedades y equipos como aporte de capital a una compañía relacionada (véase nota 3), esta situación indica, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la decisión de la Administración de mantenerla operativamente activa. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.

La actual Administración se encuentra diseñando las estrategias necesarias a fin de reactivar las operaciones de la Compañía.

**2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

**a) Base de Presentación -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**b) Flujos de Efectivo -**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**c) Inversiones a corto plazo -**

Las inversiones a corto plazo están registradas al costo, el que se aproxima al valor razonable de mercado.

**d) Inventarios -**

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina como sigue: a) vehículos al costo específico de compra; b) inventarios en tránsito al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

**e) Propiedades y Equipos -**

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones y mejoras	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

La Compañía durante el 2007 en base a lo permitido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12 "Propiedad Planta y Equipo" y la Resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador del 10 de agosto del 2000 (excepto por la falta de autorización de la Junta General de accionistas), contabilizó a valor de mercado las propiedades y equipos tomando como base un estudio efectuado por peritos evaluadores especializados, los cuales tomaron como referencia para la determinación del valor de mercado los costos de reposición y la constatación física de los activos. El efecto (utilidad) de la revaluación de los activos fue contabilizado en el rubro de patrimonio – superávit por revaluación y el cual ascendió a US\$ 85,201. Al 31 de diciembre del 2007, dicho valor fue reconocido en los resultados del ejercicio, debido a que los activos fueron entregados como aporte de capital en Carxpert S. A..

**f) Cargos diferidos -**

Los cargos diferidos están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada y constituyen los gastos de constitución de la Compañía, los cuales son amortizados por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**g) Inversión en subsidiaria -**

La inversión en la subsidiaria se registra al costo el que se aproxima al valor patrimonial proporcional, tomando como base los últimos estados financieros disponibles de la compañía emisora de las acciones.

**h) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización -**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una bonificación calculada en función de los años de servicio prestados a la Compañía.

La administración no ha considerado necesario efectuar una reserva por jubilación patronal debido a que la Compañía fue constituida en el 2005 por lo que el pasivo y el gasto requeridos no serían significativos.

**i) Reconocimiento de Ingresos -**

Los ingresos por venta de vehículos son reconocidos cuando son cedidos los derechos de uso del bien. En adición, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de repuestos sobre una base acumulada cuando los riesgos y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

**j) Gastos -**

Son registrados mediante el método de causación.

**k) Estimaciones y supuestos -**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

La Compañía efectúa transacciones importantes con sus partes relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

		<u>2007</u>	2006
Ventas de vehículos, repuestos y lancha(1)	US\$	<b>139,536</b>	-
Venta de activos fijos – Carxpert S. A. (2)		<b>102,086</b>	-
Aporte para inversión en Carxpert S. A. (3)		<b>(1,235,056)</b>	-
Préstamos recibidos – Corporación CFC (4)		<b>364,845</b>	1,319,987
Gastos financieros - intereses (4)		<u><b>283,326</b></u>	<u>24,820</u>

(1) Corresponde a ventas efectuadas al Presidente de la Compañía por US\$ 128,986 y a Carxpert S. A. por US\$10,550.

(2) Corresponde a ventas de software por US\$ 25,150, instalaciones y construcciones por US\$ 64,981 y scanner de vehículos y central telefónica por US\$ 11,955.

(3) Mediante Junta General de Accionistas del 17 de mayo del 2007 se autorizó la transferencia de dominio del taller mecánico, bodega de repuestos avaluado en US\$ 1,024,777 y maquinaria de enderezada y pintura por US\$ 210,279 para que se aumente el capital de Carxpert S. A. y consecuentemente genere beneficios a la Compañía (véase nota 9).

Un detalle de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 que resultan de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		<u>2007</u>			
		<u>Cuentas por cobrar (nota 4)</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Pasivos acumulados - intereses (nota 11)</u>
Carxpert S. A.	US\$	<b>289,523</b>	-	-	-
Corporación CFC S. A.		-	<b>24,783</b>	<b>1,660,049</b>	<b>313,004</b>
Total	US\$	<u><b>289,523</b></u>	<u><b>24,783</b></u>	<u><b>1,660,049</b></u>	<u><b>313,004</b></u>
		<u>2006</u>			
					<u>Pasivos acumulados - intereses (nota 11)</u>
					<u>Préstamos</u>
Corporación CFC S. A.	US\$	<b>1,319,987</b>			<b>65,471</b>

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo por cobrar a Carxpert S. A. por US\$ 289,523 se origina por la venta de activos fijos por US\$ 102,086 y créditos otorgados por US\$ 187,437, el cual no devenga intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de préstamos representa créditos sobre firmas otorgado por la Corporación CFC S. A. por US\$ 24,783 y US\$ 1,319,987, respectivamente, con vencimientos hasta enero del 2008 (julio del 2007 en el 2006), devenga una tasa de interés anual del 16% (entre el 12% y 16% anual en el 2006).

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la deuda a largo plazo representa un crédito sobre firmas por US\$ 1,660,049 otorgado por la Corporación CFC S.A. con vencimiento en junio del 2010 y devenga una tasa de interés anual del 16%.

Los intereses acumulados por pagar por las obligaciones financieras de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 ascendieron a US\$ 313,004 y US\$ 64,471, respectivamente. El gasto generado por este concepto fue de US\$ 283,326 en el 2007 y 24,820 en el 2006.

**4. Inversiones a corto plazo**

Un resumen de las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Participación en Fideicomiso de Garantía (1)	US\$ 13,550	-
Aporte para integración de capital	<u>200</u>	<u>200</u>
Total	US\$ <u>13,750</u>	<u>200</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene los derechos del 100% de Beneficiario en el Fideicomiso de Garantía CFC, el cual es administrado por Stanford Trust Company, mediante el cual se garantiza la compra de un vehículo. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos el valor total del bien, ha sido cancelado y se encuentra pendiente la respectiva transferencia de dominio.

**5. Cuentas por Cobrar**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes:		
Vehículos nuevos (1)	US\$ 24,031	35,001
Intermediación por la venta de vehículos usados (2)	<u>81,750</u>	<u>23,000</u>
	<u>105,781</u>	58,001
Compañías relacionadas (véase nota 3)	<u>289,523</u>	-
Anticipos a proveedores	-	167,821
Empleados	-	2,088
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto a la renta pagado en exceso (3)	<u>11,760</u>	3,639
Impuesto al Valor Agregado – IVA (4)	<u>84,832</u>	<u>62,125</u>
	<u>96,592</u>	65,764
Otras	<u>613</u>	<u>2,378</u>
Total	US\$ <u>492,509</u>	<u>296,052</u>

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

- (1) Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar – clientes tiene un vencimiento de hasta 360 días plazo y no devengan intereses.
- (2) Se origina por la venta de vehículos usados que fueron entregados por los clientes como parte de pago.
- (3) Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros.
- (4) Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de cuentas por cobrar – Impuesto al Valor Agregado (IVA) representa principalmente el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios para la construcción del taller automotriz.

La gerencia no ha adoptado una metodología apropiada para la revisión de la suficiencia de la provisión de la Compañía para estas cuentas dudosas de recuperación y, consecuentemente, no ha efectuado una provisión adecuada. Es nuestra opinión, que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que se efectúe una provisión adecuada para las cuentas dudosas por cobrar. Los efectos de esta desviación a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad sobre la situación financiera de la Compañía y los resultados de operación no se han determinado.

**6. Inventarios**

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vehículos:		
Toyota FJ	US\$ -	306,219
Nissan Armada	-	<u>50,478</u>
	-	356,697
Importaciones en tránsito	-	271,961
Partes y repuestos	-	<u>890</u>
Total	US\$ -	<u>629,548</u>

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**7. Propiedades y Equipos**

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	US\$	-	330,000
Construcciones en curso		-	223,690
Equipos de oficina		512	150
Equipos de computación		890	3,791
Equipos y herramientas de taller		-	3,341
Software		-	280
		<u>1,402</u>	<u>561,252</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(252)</u>	<u>(558)</u>
Total	US\$	<u>1,150</u>	<u>560,694</u>

El movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	560,694	-
Adiciones (1)		694,364	561,252
Revalorización (nota 2 - e)		85,201	-
Ventas (nota 3)		(102,086)	-
Aporte para inversión en subsidiaria (2)		(1,235,056)	-
Gasto por depreciación del año		<u>(1,967)</u>	<u>(558)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,150</u>	<u>560,694</u>

- (1) Corresponde principalmente a los pagos realizados al constructor de las obras civiles del taller automotriz y a la adquisición de equipo especializado para enderezada y pintura.
- (2) La Junta de Accionistas del 17 de mayo del 2007 autorizó la transferencia de dominio del terreno y taller mecánico avaluado en US\$ 1,024,777 y maquinaria para enderezada y pintura por US\$ 210,079 para que se incremente el capital social de Carxper S. A.. Dicha transferencia se realizó a través de escritura pública del 3 de mayo del 2007 y de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**8. Cargos Diferidos**

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de constitución	US\$	50,556	50,556
Menos amortización acumulada		<u>(11,797)</u>	<u>(1,685)</u>
Total	US\$	<u>38,759</u>	<u>48,871</u>

El movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	48,871	-
Adiciones al costo		-	50,556
Gasto por amortización del año		<u>(10,112)</u>	<u>(1,685)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>38,759</u>	<u>48,871</u>

**9. Inversión en Subsidiaria**

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la inversión en subsidiaria por US\$ 1,235,056 representa el 99,95% de participación en Carxpert S.A. y equivalente a 1,235,216 acciones, ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Un resumen de los estados financieros no auditados de Carxpert S. A. al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos	US\$	<u>1,660,781</u>	<u>-</u>
Pasivos		491,431	-
Patrimonio, neto		<u>1,169,350</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1,660,781</u>	<u>-</u>
Ingresos	US\$	288,547	-
Costos y gastos		<u>(355,053)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(66,506)</u>	<u>-</u>

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

El patrimonio de los accionistas de Carxper S. A. al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

		<u>2007</u>	2006
Capital pagado	US\$	1,235,856	-
Déficit		<u>(66,506)</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>1,169,350</u>	<u>-</u>

**10. Cuentas por Pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	2006
Proveedores	US\$	65,470	49,640
Anticipos recibidos de clientes		13,580	92,702
Retenciones e impuestos por pagar		81	8,460
Aportes al IESS		<u>-</u>	<u>430</u>
Total	US\$	<u>79,131</u>	<u>151,232</u>

**11. Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	2006
Intereses acumulados por pagar (nota 3)	US\$	313,004	65,471
Beneficios sociales:			
Décimo tercer sueldo		-	167
Décimo cuarto sueldo		-	25
Vacaciones		-	<u>152</u>
		<u>-</u>	<u>344</u>
Total	US\$	<u>313,004</u>	<u>65,815</u>

**12. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 200 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**Restricción a las Utilidades**

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

**13. Impuesto a la Renta**

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2006 al 2007, están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**Reforma Tributaria**

Mediante Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre del 2007 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente al Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Código Tributario:

- Se establecieron nuevas sanciones por infracciones tributarias, como es la suspensión de actividades y la incautación definitiva;
- Se incluyeron nuevas penas por delitos fiscales, como es la reclusión menor ordinaria;
- Se reformó el procedimiento penal tributario, otorgando ciertas facultades a la Administración tributaria para determinar delitos fiscales;
- El nuevo procedimiento de impugnación para los actos de determinación establece el pago de una caución del 10% del monto impugnado.

Ley de Régimen Tributario Interno:

**Impuesto a la Renta**

- En cuanto a las deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las sociedades se establece que todo desembolso debe estar soportado con comprobantes de venta válidos y que cuando superen los US\$ 5,000 debe realizarse el pago a través de una institución del sistema financiero, se considera como deducible la provisión por desahucio actuarialmente formulada, se establece un límite para el endeudamiento externo, así como la obligatoriedad de retener en los pagos realizados al exterior por concepto de intereses. Se fomenta el incremento neto de empleos otorgando un beneficio adicional (como deducción) del 100% y 150% en la contratación de nuevos empleados, condicionado a ciertos factores;

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

- Se establecen nuevas exenciones y deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las personas naturales, así como nuevos procedimientos para la presentación de información ante la Administración Tributaria y la obligatoriedad de presentar una declaración patrimonial;
- Se fijó una nueva tabla para el pago del impuesto a la renta de herencias, donaciones y legados, así como el procedimiento para liquidar el impuesto.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

**Partes Relacionadas y Precios de Transferencia**

- Se establecieron los lineamientos a fin de identificar las partes relacionadas de la entidad y se definieron ciertos parámetros relacionados al cumplimiento del principio de plena competencia y comparabilidad, respectivamente.

**Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Se estableció un nuevo proceso de devolución de IVA incluyendo a las empresas que transfieren bienes o prestan servicios a instituciones públicas o empresas del Estado. En adición, se estableció que los exportadores deberán practicar la retención del 100% del IVA en las adquisiciones realizadas y relacionadas directamente con los bienes exportados;
- En cuanto a la declaración del IVA se estableció la oportunidad de declarar las ventas sobre las cuales se ha otorgado un crédito de 30 días o más, al mes subsiguiente; y,
- Se modificaron los porcentajes del ICE de ciertos productos y servicios gravados.

**Régimen Impositivo Simplificado e Impuestos Reguladores**

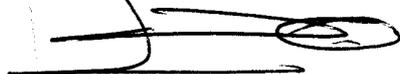
- Con el fin de eliminar la informalidad tributaria en el Ecuador se creó el Régimen Impositivo Simplificado, al cual tienen acceso las personas naturales que se ajusten a los requerimientos establecidos como nivel de ingresos, nivel de preparación profesional, etc..
- Se estableció la creación de impuestos reguladores como es: el Impuesto a la Salida de Divisas con una tarifa del 0,5%, Impuesto a los Ingresos Extraordinarios con una tarifa del 70% sobre los mismos (Precio de Venta menos Precio Pactado en el Contrato) y el Impuesto a las Tierras Rurales con una tarifa del 1 por mil de la fracción básica no gravada con impuesto a la renta por cada hectárea de terreno que supere las 25 has.

**FASTCAR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Ilare Investments Corp. – Panamá)**

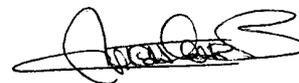
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**14. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión de este informe (2 de abril del 2008) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Sr. Félix Pando  
Gerente General



Sra. Alicia Chilibingua  
Contadora General