



**AUDIBASA**  
Auditorias y Balances S.A.

---

## CHANLEESA S. A.

Estados Financieros Auditados por los Años  
Terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004  
e Informe de los Auditores Independientes.





**CHANLEESA S. A.**

**Contenido**

<b>OPINION</b>	<b>Página</b>
Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
<b>ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS</b>	
Balances Generales.....	2 y 3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 al 14





**AUDIBASA**  
Auditorias y Balances S.A.

## CHANLEESA S. A

A los Accionistas y Directores de  
**CHANLEESA S. A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de CHANLEESA S. A. al 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004, los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CHANLEESA S. A. al 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004 respectivamente, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
CPA. Carlos Córdova Herrera  
Socio - RNC No. 29698



Auditorias y Balances S.A. AUDIBASA  
SC - RNAE - 2 No. 487

Guayaquil, 14 Julio del 2006



CHANLEESA S.A.

Balances Generales

	Nota	31 de Diciembre	
		2.005	2.004
(US Dólares)			
<b>ACTIVOS</b>			
Activos Corrientes:			
Caja y Bancos		361,196	275,072
Cuentas por cobrar	3	246,297	592,371
Inventarios	4	472,833	492,154
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,080,326</b>	<b>1,359,597</b>
Propiedades, planta y equipos:			
	5		
Terrenos		53,691	53,691
Edificios		221,926	221,926
Muebles.y Enseres		47,155	47,155
Equipos de Oficina		13,753	13,753
Equipo de Computación		2,678	2,678
Vehículos		81,442	81,442
<b>Total Costo</b>		<b>420,645</b>	<b>420,645</b>
Depreciación Acumulada		-96,441	-73,169
Construcciones en Curso		109,823	-
<b>Total propiedades, planta y equipos</b>		<b>434,027</b>	<b>347,476</b>
Activos Diferidos	6	376,417	15,893
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,890,770</b>	<b>1,722,966</b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*



CHANLEESA S.A.

Balances Generales

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar	7	346,489	-
Cuentas por Pagar	8	198,428	659,632
Otros Pasivos	9	4,301	28,461
Gastos Acumulados	10	9,841	7,560
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>559,059</b>	<b>695,653</b>

<b>Obligaciones a Largo Plazo</b>	11	<b>1,080,748</b>	<b>876,715</b>
-----------------------------------	----	------------------	----------------

Patrimonio de accionistas:

Capital Pagado	12	100,800	800
Aportes para futuras Capitalizaciones		13,710	13,710
Reservas Legal		3,976	3,976
Capital adicional		34,863	34,863
Utilidades Retenidas		84,710	62,662
Utilidad del Ejercicio		12,904	34,587
<b>Total Patrimonio de Accionistas</b>		<b>250,963</b>	<b>150,598</b>

<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<b>1,890,770</b>	<b>1,722,966</b>
--	--	------------------	------------------

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*



CHANLEESA S.A.

Estados de Resultados

Notas	31 de Diciembre	
	2.005	2.004
	(US Dólares)	
Ventas netas	923,740	2,046,351
Costo de ventas	-758,719	-1,757,484
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>165,021</b>	<b>288,867</b>
<u>Gastos de operación:</u>		
Ventas	86,539	177,735
Administrativos	19,037	78,573
<b>Total de Gastos</b>	<b>105,576</b>	<b>256,308</b>
<b>Utilidad o Pérdida de Operación</b>	<b>59,445</b>	<b>32,559</b>
<u>Otros ingresos (gastos):</u>		
Otros ingresos	-	2,257
Gastos Financieros	39,204	-229
<b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>20,241</b>	<b>34,587</b>
Participación de trabajadores	3,036	5,188
Impuesto a la renta	4,302	7,350
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>12,904</b>	<b>22,049</b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*





CHANLEESA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	31 de Diciembre	
	2.005	2.004
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	936,862	2,048,608
Pagado a proveedores y empleados	-831,904	-1,974,227
Otros Ingresos, neto	-33,919	-34,816
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>71,039</b>	<b>39,565</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	-	-98,840
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-98,840</b>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Aumento (disminución) en préstamos a largo plazo	204,033	236,472
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>	<b>204,033</b>	<b>236,472</b>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	275,072	177,197
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	86,124	97,875
<b>Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>361,196</b>	<b>275,072</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad y/o Perdida neta:</b>	12,904	22,049
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	23,272	20,688
Cuentas por cobrar	346,074	49,172
Inventarios	-19,321	-61,728
Gastos Anticipados y otros activos	-360,524	-1,563
Prestamos Bancarios	-346,489	-
Cuentas por pagar	380,706	-7,518
Gastos acumulados	24,160	18,465
Otros pasivos	10,257	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>71,039</b>	<b>39,565</b>



## CHANLEESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

---

#### 1. Actividades

La Compañía fue constituida el 16 de Septiembre de 1994, en la ciudad de Quevedo - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Septiembre de 1994 según Registro 81-6504 y la reforma a sus estatutos se inscribió el 30 de Noviembre del 2000. Su objetivo principal es la comercialización de mercaderías y representación de marcas de los productos que se consideran afines y derivados de estos, tales como vehículos, maquinarias, llantas, aceites, filtros, lubricantes, repuestos, para el Sector Agrícola y Automotriz.

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés, y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. 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>
2005	4.36 %
2004	1.95 %
2.003	6.07 %

#### 2. Políticas Contables Significativas

##### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo establece la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



---

CHANLEESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

---

**2. Políticas Contables Significativas (Continuación)**

**Equivalentes de Efectivo**

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

**Valuación de Inventarios**

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método última entrada primera salida (UEPS). El costo no excede el valor de mercado.

**Propiedades, Planta y Equipos**

Están registrados al costo. 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:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

**Precio de transferencia.-** En diciembre del 2004 a través del Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se emitieron varias reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, con respecto al Precio de Transferencia y específicamente al tratamiento contable y tributario de operaciones entre compañías relacionadas, y entre compañías ecuatorianas o domiciliadas en el Ecuador y otras ubicadas en el exterior. A la fecha aún no se emite por parte del Servicio de Rentas Internas disposiciones respecto a las bases para la elaboración de los Informes de Precio de Transferencia.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.



## CHANLEESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

---

#### **2. Políticas Contables Significativas (Continuación)**

##### **Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta Reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las mismas.

##### **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 imponibles del período en que se devenga.

##### **Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada (15% si las utilidades son reinvertidas). Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### **Ventas y Costo de Ventas**

Se registran en base a la emisión de las facturas y a la entrega de productos o artículos tal como lo establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en la Republica del Ecuador.

##### **Estados de Flujos de Efectivo**

La Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera.



CHANLEESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

**3. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de Diciembre, las Cuentas por Cobrar consisten de lo siguiente:

	<b>2.005</b>	<b>2.004</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Clientes	232.216	576.490
Otras cuentas por cobrar	18.341	21,060
Otros	919	-
Provisión Incobrables	-5.179	-5.179
	<b>246.297</b>	<b>592.371</b>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas y documentos pendientes de cobro por ventas de productos y servicios, cuyos saldos por clasificación fueron los siguientes:

	<b>2.005</b>	<b>2.004</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Por Vencer	46.475	377.070
Vencidos	185.741	199.420
	<b>232.216</b>	<b>576.490</b>

**4. Inventarios**

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Llantas	169.421	148.863
Lubricantes	40.219	64.152
Aceites, Grasas y Químicos	1.938	-
Filtros	37.388	40.156
Vehículos	24.767	61.979
Repuestos y Otros	3.402	73.132
Transferencias	194.348	103.872
Baterías	1.350	-
	<b>472.833</b>	<b>492.154</b>



CHANLEESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

**5. Propiedades, Planta y Equipos**

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2.005 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Venta	Transfe- Rencias	Ajuste	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>					
Terrenos	53,691	-	-	-	-	53,691
Edificios	221,926	-	-	-	-	221.926
Muebles y Enseres	47,155	-	-	-	-	47,155
Equipos de Oficina	13,753	-	-	-	-	13,753
Vehículos	81,442	-	-	-	-	81,442
Equipo de Computación	2,678	-	-	-	-	2,678
<b>Total Costo</b>	<b>420.645</b>	-	-	-	-	420.645
Depreciación Acumulada	(73.169)	-23.272	-	-	-	( 96.441 )
<b>Fijo no Despreciable</b>						
Construcción en Curso		109.823	-	-	-	109.823
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>347.476</b>	<b>86.551</b>	-	-	-	<b>434.027</b>

**6. Cargos y Gastos Diferidos**

Al 31 de Diciembre los Cargos y Gastos Diferidos consisten de lo siguiente:

	2.005	2.004
	<i>(US Dólares)</i>	
Retenciones en la Fuente	7.728	14.776
Dividendos Impuestos Anticipados	4.075	1.117
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	364.614	-
	<b>376.417</b>	<b>15.893</b>



CHANLEESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

**7. Documentos por pagar**

Al 31 de Diciembre los documentos por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
	(US Dólares)	
<b>Produbanco</b>		
Préstamo No. 148631 otorgado el 19-01-05 con vnto. 19-01-07 al 9%	119.672	-
Préstamo No. 16908 otorgado el 10-08-05 con vnto. 04-02-07 al 9%	101.412	-
<b>Banco Internacional</b>		
Préstamo No. 11026 otorgado el 17-04-05 con vnto. 17-04-08 al 9%	64.555	-
Préstamo No. 11068 otorgado el 04-11-05 con vnto. 18-10-08 al 9%	139.155	-
	<u>346.484</u>	-

Porción corriente deuda a largo plazo con vencimiento cada 4 meses

**8. Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre las Cuentas por Pagar: Proveedores (casas comerciales) representan facturas por pagar con plazos de hasta 30 días y sin intereses

**9. Otros Pasivos**

Al 31 de Diciembre Otros Pasivos consisten de lo siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
	(US Dólares)	
Obligación Tributaria	-	19.312
Impuestos por pagar	4.301	9.149
	<u>4.301</u>	<u>28.461</u>



CHANLEESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

**10. Gastos Acumulados Por Pagar**

Al 31 de Diciembre, los Gastos Acumulados por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
	(US Dólares)	
Participación de Trabajadores	3.036	2.071
Aporte Individual y Personal	145	122
Beneficios Sociales	3.624	2.718
Impuesto al Valor Agregado	1.528	2.393
Retención en la fuente	1.283	-
IVA Retenido	225	256
	<u>9.841</u>	<u>7.560</u>

**11. Obligaciones a Largo Plazo**

Al 31 de diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
	(US Dólares)	
<b>Préstamos Bancarios</b>		
<b>Produbanco</b>		-
Préstamo No. 148631 otorgado el 19-01-05 con vcmtto. 19-01-07 al 9%	119.672	-
Préstamo No. 16908 otorgado el 10-08-05 con vcmtto. 04-02-07 al 9%	101.412	-
<b>Banco Internacional</b>		
Préstamo No. 11026 otorgado el 17-04-05 con vcmtto. 17-04-08 al 9%	64.555	-
Préstamo No. 11068 otorgado el 04-11-05 con vcmtto. 18-10-08 al 9%	27.241	-
<b>Accionistas</b>	767.868	876.715
	<u>1.080.748</u>	<u>876.715</u>

Consisten en préstamos bancarios porción a largo plazo, así como prestamos del accionista los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés.

**12. Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004 el Capital Pagado consiste en 2'520.000 y 20.000 Acciones Ordinarias respectivamente con un valor nominal de \$ 0.04 de los Estados Unidos de Norteamérica.



CHANLEESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

**13. Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 2.002 ha prescrito.

Al 31 de Diciembre, el impuesto causado consiste de lo siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
	(US Dólares)	
Base para el cálculo de Participación de Trabajadores	20.242	34.587
Participación de Trabajadores 15%	3.036	5.188
Base para el Calculo de impuesto a la renta	17.206	29.399
Impuesto a la Renta 25%	4.301	7.350
Retenciones en la Fuente del año	4.075	7.047
Impuesto por pagar	<u>226</u>	<u>303</u>

**14. Transacciones con Sucursales.**

Durante los años 2.005 y 2.004 respectivamente no existieron transacciones importantes con sucursales o compañías relacionadas que merezcan revelarse.

**15. Eventos Subsecuentes**

Durante el transcurso de nuestro trabajo y desde el cierre del ejercicio económico es decir diciembre 31 del 2005 a julio 14 del 2006 no se han detectado eventos subsecuentes que ameriten ser comentados.