

Blasti S. A.
Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005
e Informe de los Auditores Independientes





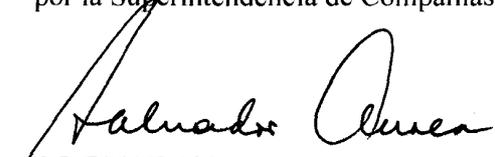
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **BLASTI S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de BLASTI S. A., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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 la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BLASTI S. A., al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Mayo 19 del 2006




Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310

BLASTI S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	236,967
Cuentas por cobrar	4	3,786,519
Inventarios	5	4,064,780
Total activos corrientes		<u>8,088,266</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>28,578</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>258,952</u>
TOTAL		<u>8,375,796</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	7,119,500
Gastos acumulados	9	22,136
Total pasivos corrientes		<u>7,141,636</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>747</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	800
Reserva de capital	11	1,276,767
Déficit acumulado		<u>(44,154)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,233,413</u>
TOTAL		<u>8,375,796</u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	13	<u>6,447,898</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		6,078,611
Administrativos y ventas		332,307
Otros, neto		20,864
Intereses, neto		<u>(1,743)</u>
Total		<u>6,430,039</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		17,859
PARTICIPACION A TRABAJADORES		2,727
IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,863</u>
UTILIDAD NETA		<u>11,269</u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	Capital social (Acciones \$1.00)		Reserva de capital (DOLARES)	Déficit acumulado
	Cantidad	Valor		
Enero 1, 2005	800	800	1,276,767	(54,780)
Utilidad neta				11,269
Otros				(643)
Diciembre 31, 2005	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>1,276,767</u>	<u>(44,154)</u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	11,269
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	4,338
Provisión para cuentas incobrables	53
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(810,318)
Inventarios	(744,366)
Gastos anticipados	(259,136)
Cuentas por pagar	1,909,668
Gastos acumulados	<u>284</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>11,822</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento en otros activos	<u>(72,174)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(72,174)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de jubilación patronal	<u>(3,328)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,328)</u>
Aumento neto en efectivo	36,320
Efectivo al principio del año	<u>200,647</u>
Efectivo al final del año	<u><u>236,967</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 15 de agosto del 1996, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inició sus operaciones el 19 de septiembre de 1996. Su actividad principal es la prestación de servicios de taller, incluyendo venta de repuestos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, el cual está conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de venta mediante el método del costo promedio.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 10 años para maquinarias y equipos, instalaciones y adecuaciones y 5 años para vehículos. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Participación a trabajadores - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2005, fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta bancos representa básicamente efectivo depositados en cuentas corrientes en bancos locales que incluye un valor de \$79,502 y del exterior por un valor de \$151.698. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 13	2,926,443
Impuestos, crédito tributario	763,778
Clientes	73,721
Accionistas y empleados	7,366
Otros	<u>15,861</u>
Sub-total	3,787,169
Provisión de cuentas incobrables	<u>(650)</u>
Total	<u>3,786,519</u>

Partes relacionadas, son transacciones que no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	(DOLARES)
Saldo al inicio	597
Provisión del año	<u>53</u>
Saldo al final	<u>650</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Repuestos y partes	4,027,732
Inventarios en tránsito	<u>37,048</u>
Total	<u>4,064,780</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la cuenta propiedades y equipos, neto, es el siguiente:

	(DOLARES)
Vehículos	41,859
Instalaciones y adecuaciones	34,998
Maquinarias y equipos	<u>8,392</u>
Sub-total	85,249
Menos depreciación acumulada	<u>(56,671)</u>
Total propiedades y equipos, neto	<u>28,578</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	32,916
Gastos de depreciación	<u>(4,338)</u>
Saldo neto al final del año	<u>28,578</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta otros activos está constituido como sigue:

	(DOLARES)
Repuestos y partes	254,055
Inversiones en acciones	4,634
Activos no capitalizables	<u>263</u>
Total	<u>258,952</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 13	6,917,430
Proveedores	34,631
Anticipos de clientes	4,177
Impuestos	18,699
Otros cuentas por pagar	<u>144,563</u>
Total	<u>7,119,500</u>

Partes relacionadas no devenga interés, ni tiene fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Pagos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final</u>
Décimo tercero sueldo	197	(2,031)	2,078	244
Décimo cuarto sueldo	502	(525)	661	638
Vacaciones empleados	0	(1,244)	1,437	193
Fondo de reserva empleados	1,250	(1,507)	2,059	1,802
15% de participación de utilidades	2,522	(2,124)	2,727	3,125
Bonificación patronal anual	<u>17,381</u>	<u>(1,247)</u>	0	<u>16,134</u>
Total	<u>21,852</u>	<u>(8,678)</u>	<u>8,962</u>	<u>22,136</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social consiste de 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de \$1.00 cada una.

11. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reservas por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa Resolución de la Junta General de Accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico contenido si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2005, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	2,926,443
Pasivo:	
Cuentas por pagar	6,917,430
Ingreso:	
Servicio de talleres	6,223,735

14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

15. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2005:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neto de participación De trabajadores	15,132
(+) Gastos no deducibles	<u>321</u>
Utilidad gravable	<u>15,453</u>
Total impuesto a la renta	<u>3,863</u>

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2006 y la fecha del Informe de los auditores independientes (Mayo 19, 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 y que ameriten una mayor exposición.
