

Salvador Aurea Cía. Ltda.
An independent firm associated
with AGN International Ltd



www.aureacpas.com
Phone: (593-4) 256 0055
Fax: (593-4) 256 5433
Guayaquil- Ecuador

Blasti S. A.
Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007
e Informe de los Auditores Independientes





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y a la Junta del Directorio
de BLASTI S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de BLASTI S. A., al 31 de diciembre del 2007 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 y las notas adjuntas son preparados por y de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos 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 2007, 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.

Salvador Aurea Cia Ltda

SC-RNAE-029
Mayo 31, 2008



Juan Puente V.

Lcdo. Juan Puente V.
Gerente
Registro No. 20.103

BLASTI S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en US. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	2,159,045
Cuentas por cobrar	4	4,589,447
Inventarios	5	<u>4,966,267</u>
Total activos corrientes		<u>11,714,759</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	6	<u>641,900</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	<u>1,537,846</u>
TOTAL		<u>13,894,505</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	12,735,088
Gastos acumulados	9	<u>22,972</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,758,060</u>
JUBILACIÓN PATRONAL		<u>747</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	10	
Capital social		800
Reserva de capital		1,276,767
Déficit acumulado		<u>(141,869)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,135,698</u>
TOTAL		<u>13,894,505</u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS	12	<u>8,549,421</u>
COSTO Y GASTOS:	12	
Costo de ventas		8,202,780
Administrativos		<u>325,282</u>
Total		<u>8,528,062</u>
Utilidad Operacional		21,359
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Otros, neto		<u>(60,054)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(38,695)</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 2007**

(Expresado en US. dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Enero 1, 2007	800	1,276,767	(103,174)	1,174,393
Pérdida del ejercicio			(38,695)	(38,695)
Diciembre 31, 2007	<u>800</u>	<u>1,276,767</u>	<u>(141,869)</u>	<u>1,135,698</u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

**CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Pérdida del ejercicio	(38,695)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	6,323
Provisión para cuentas incobrables	45
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	27,703
Inventarios	(522,190)
Cuentas por pagar	3,598,924
Gastos acumulados	<u>(270)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,071,840</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(611,587)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(510,529)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,122,116)</u>

Aumento neto en efectivo 1,949,724

Efectivo al principio del año 209,321

Efectivo al final del año 2,159,045

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

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

Provisión para Cuentas Incobrables.- La provisión para cuentas incobrables esta constituida de acuerdo a estimaciones de la Administración en relación a cuentas de dudosa recuperación.

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, muebles y enseres de oficina y 5 años para vehículos y 3 para equipos de computación. 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.

Cargos Diferidos y Otros Activos – Incluyen principalmente costos por utilización de repuestos para mantenimiento de activo fijo, los cuales serán amortizados durante 1 año a partir del 2008.

Provisión para Jubilación – Representa provisión de años anteriores estimada de acuerdo a criterio de la Administración de la compañía.

Impuesto a la Renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2007, fue el 25% sobre la utilidad gravable.

Transacciones con partes relacionadas –

Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

”Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007, caja y bancos representa básicamente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos local por \$2,135,782; y en bancos del exterior por \$19,221. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12	4,011,477
Impuestos, créditos tributarios	538,135
Clientes	23,179
Otras	<u>17,354</u>
Sub-total	4,590,145
Provisión de cuentas incobrables	<u>(698)</u>
Total	<u>4,589,447</u>

Partes relacionadas, incluyen principalmente facturación por servicios de almacén, terminal de contenedores y servicios de taller. Estos saldos no generan interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

Impuestos, créditos tributarios incluye principalmente impuesto al valor agregado a favor de la entidad por \$326,068 al 31 de diciembre del 2007, y retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% sobre las ventas de servicios practicadas por compañías local por \$168,861 durante el año 2007.

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

	(DOLARES)
Saldo al inicio	653
Provisión del año	<u>45</u>
Saldo al final	<u>698</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Repuestos y partes	4,931,851
Inventarios en tránsito	<u>34,416</u>
Total	<u>4,966,267</u>

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

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuenta propiedades y equipos, neto es el siguiente:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	380,078
Instalaciones y adecuaciones	246,248
Vehículos	41,859
Muebles y equipos de oficina	40,802
Equipos de computación	<u>953</u>
Sub-total	709,940
Menos depreciación acumulada	<u>(68,040)</u>
 Total propiedades y equipos, neto	 <u>641,900</u>

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	36,636
Adquisiciones	611,587
Gastos de depreciación	<u>(6,323)</u>
Saldo neto al final del año	<u>641,900</u>

Adquisiciones, corresponde a compra de activos a una compañía relacionada local tales como; instalaciones y adecuaciones por \$202,750; maquinarias y equipos por \$368,382; muebles y equipos por \$39,502 y equipos de computación por \$953.

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, la cuenta otros activos está constituido como sigue:

	(DOLARES)
Cargos diferidos:	
Repuestos y partes	573,627
Otros activos:	
Impuesto al valor agregado	955,517
Inversiones en acciones	5,350
Activos no capitalizables	<u>3,352</u>
Sub-total	964,219
 Total	 <u>1,537,846</u>

Repuestos y partes utilizados para el mantenimiento extraordinario de maquinaria transportadora de contenedores, los cuales fueron activados en el año 2007 y reversado en enero del 2008, de acuerdo a instrucciones de la Administración de la compañía.

Impuesto al valor agregado a favor de la compañía provenientes desde el año 2003 hasta el año 2006.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12	12,632,748
Proveedores	40,087
Impuestos, incluye impuesto a la renta de la compañía	45,303
Otras	<u>16,950</u>
Total	<u>12,735,088</u>

Partes relacionadas, incluye principalmente servicios por alquiler de bienes inmuebles para el terminal de contenedores, importaciones de repuestos y prestación de servicios de personal. Los saldos de partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Pagos	Provisión	Saldo al Final
Décimo tercero sueldo	323	(3,450)	3,487	360
Décimo cuarto sueldo	757	(2,010)	1,655	402
Vacaciones empleados	664	(2,396)	2,354	622
Fondo de reserva empleados	1,884	(2,478)	2,568	1,974
15% participación de utilidades	398			398
Bonificación patronal anual	19,216			19,216
Total	<u>23,242</u>	<u>(10,334)</u>	<u>10,064</u>	<u>22,972</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado como sigue:

Capital Social – El capital social suscrito y pagado consiste de 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de \$1.00 cada una.

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.

11. SITUACION TRIBUTARIA

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 2007:

	(DOLARES)
Pérdida del ejercicio según estados financieros	(35,521)
(+) Gastos no deducibles	<u>48,218</u>
Utilidad gravable	<u>12,697</u>
Total impuesto a la renta	<u>3,174</u>

General

Al 31 de diciembre del 2007, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2007, 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.

12. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a lo indicado en la nota 1, a continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
Activos:	
Banco	1,194,251
Cuentas por cobrar	4,011,477
Pasivo:	
Cuentas por pagar	12,632,748
Ventas:	
Servicio de talleres	2,462,713
Almacén	5,074,455
Terminal de contenedores	923,799
Descuentos	423

Costos y Gastos:

Prestación de servicios de personal, sueldos, beneficios y otros	559,675
Alquiler de bienes muebles e inmuebles	399,889
Servicios de seguridad	29,651
Donaciones	45,000

13. 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:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2005	4
2006	3
2007	3

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia

15. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2008 y la fecha del Informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2008) 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.