

87846.

MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Motocicletas y Accesorios Moto - Access S. A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio de los accionistas y de 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 auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestro informe de fecha 11 de abril del 2005, expresamos una opinión sobre los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con una salvedad debido a los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse determinado necesarios si hubiésemos podido satisfacernos de las diferencias entre los registros contables y el saldo de cuentas por cobrar determinadas en la confirmación de saldos recibida de una de las entidades emisoras de tarjetas de crédito. Después de esa fecha, la Compañía nos ha provisto tal evidencia y pudimos satisfacernos del saldo de cuentas por cobrar. Consecuentemente, nuestra opinión actual sobre los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2004, según se presenta aquí, es diferente de la que expresamos en nuestro informe anterior.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha sufrido pérdidas recurrentes en sus operaciones y presenta deficiencia neta de capital. La Administración en vista de la baja rentabilidad y la falta de capacidad económica de la Compañía para atender sus obligaciones, ha considerado prudente elaborar un plan de reducción y liquidación de las operaciones, previo la aprobación de la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha cambiado su base contable de negocio en marcha a una de liquidación; por lo tanto, los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos o los montos y clasificación de los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

Moore Rowland
MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

10 de marzo del 2006
Quito - Ecuador

Felipe Sánchez M.
Felipe Sánchez M.
Representante Legal

MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.

(Quito - Ecuador)

BALANCES GENERALES**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		17	57
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 24 en el 2005 y US\$ 4 en el 2004	3	236	484
Otras cuentas por cobrar	4	34	76
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$ 52 en el 2005	5	689	872
Gastos pagados por anticipado		<u>31</u>	<u>33</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.007	1.522
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Mobiliario, equipos y vehículos, neto de depreciación acumulada de US\$ 78 en el 2005 y US\$ 27 en el 2004	6	54	77
Inversiones en acciones	2 (f)	-	1
Otros activos	7	<u>-</u>	<u>72</u>
TOTAL ACTIVOS		1.061	1.672
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	106	351
Préstamos - compañías relacionadas	13	810	328
Cuentas por pagar - comerciales	9	364	508
Otras cuentas por pagar	10	111	214
Pasivos acumulados		<u>2</u>	<u>11</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.393	1.412
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	260	223
Aportes para futuros aumentos de capital	12	-	37
Déficit	11 y 12	<u>(592)</u>	<u>-</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		(332)	260
Compromiso	14	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.061	1.672

Sr. Esteban Castro
Gerente General

Sra. Carmen Salas
Gerente Financiera

Sr. Galo Paucar
Contador General

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

MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto por los valores por acción)**

	<u>NOTAS</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	1,746	1,537
COSTO DE LAS VENTAS	<u>(1,310)</u>	<u>(1,068)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>436</u>	<u>469</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de ventas, administración y generales	(894)	(652)
PERDIDA EN OPERACION	<u>(458)</u>	<u>(183)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Gastos financieros, neto	(50)	(21)
Otros gastos, neto	(84)	(46)
TOTAL OTROS GASTOS, NETO	<u>(134)</u>	<u>(67)</u>
PERDIDA NETA	11	<u>592</u>
PERDIDA POR ACCION COMUN	2 (j)	<u>2.42</u>
		<u>1.12</u>

Sr. Esteban Castro
Gerente General

Sra. Carmen Salas
Gerente Financiera

Sr. Galo Paucar
Contador General

MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social (nota 12)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 12)	Aporte de los accionistas para absorción de pérdidas (nota 12)	Déficit (notas 11 y 12)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2003	223	-	-	(64)	159
Pérdida neta	-	-	-	(250)	(250)
Aporte para futuros aumentos de capital	-	37	-	-	37
Aporte de los accionistas para absorción de pérdidas	-	-	314	-	314
Absorción de pérdidas	-	-	(314)	314	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	223	37	-	-	260
Pérdida neta	-	-	-	(592)	(592)
Aumento del capital social	37	(37)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	260	-	-	(592)	(332)

Sr. Esteban Castro
Gerente General

Sra. Carmen Salas
Gerente Financiera

Sr. Galo Paucar
Contador General

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

MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005****(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	2,149	1,380
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(2,306)</u>	<u>(1,770)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	(157)	(390)
Intereses pagados	(50)	(21)
Otros gastos, neto	<u>(36)</u>	<u>(61)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(243)</u>	<u>(472)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de mobiliario, equipos y vehículos	(50)	(36)
Proveniente de la venta de mobiliario, equipos y vehículos	18	24
Disminución en inversiones en acciones	<u>1</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(31)</u>	<u>(12)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos recibidos	81	471
Cancelación de obligaciones bancarias	(329)	(250)
Préstamos recibidos de accionistas	<u>482</u>	<u>242</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>234</u>	<u>463</u>
Disminución neta del efectivo durante el período	(40)	(21)
Efectivo al inicio del período	<u>57</u>	<u>78</u>
Efectivo al final del período	<u>17</u>	<u>57</u>

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

MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO-ACCESS S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, (CONTINUACION)
 CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
 EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PERDIDA NETA	(592)	(250)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	20	4
Depreciación del mobiliario, equipos y vehículos	59	16
Provisión para obsolescencia de inventarios	52	-
Amortización de otros activos	72	15
Utilidad en venta de mobiliario, equipos y vehículos	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
	<u>199</u>	<u>34</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar - comerciales	228	(190)
Disminución en otras cuentas por cobrar	42	8
Disminución (aumento) en inventarios	131	(317)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	2	(25)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar - comerciales	(144)	270
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	(103)	1
Disminución de pasivos acumulados	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>
	<u>150</u>	<u>(256)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(243)</u>	<u>(472)</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
- Aporte para absorción de pérdidas por compensación de préstamos - accionistas	-	298
Aporte para futuros aumentos de capital por compensación de préstamos - accionistas	<u>-</u>	<u>35</u>

Sr. Esteban Castro
Gerente General

Sra. Carmen Salas
Gerente Financiera

Sr. Galo Paucar
Contador General

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

MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, cantidad de acciones y valores por acción)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y OPERACIONES

MOTOCICLETAS Y ACCESORIOS MOTO - ACCESS S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador bajo la denominación de Metalimpex Cía. Ltda. mediante escritura pública del 27 de julio de 1,999 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de agosto de 1,999. El 18 de julio del 2001 cambió su razón social a Motocicletas y Accesorios Moto-Access S. A.. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la importación, compra, venta y comercialización de todo tipo de vehículos o unidades motorizadas sean estas ensambladas (CBU) o para ser ensambladas (CKD), en especial de motocicletas de todos los modelos, su equipamiento y accesorios.

La Compañía, al 31 de diciembre del 2005 presenta un patrimonio negativo de aproximadamente US\$ 332 originado principalmente por las pérdidas recurrentes en las operaciones, lo cual ha ocasionado que se encuentre en causal de disolución de conformidad con lo establecido por las normas societarias de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. A la fecha de este informe, la Compañía continuará su actividad hasta terminar las existencias de inventarios (motocicletas, repuestos y accesorios); posteriormente, la Administración en base al análisis de la baja rentabilidad y la falta de capacidad económica de la Compañía para atender sus obligaciones, ha estimado conveniente elaborar un plan a fin de que Motocicletas y Accesorios Moto - Access S. A. entre en un proceso de reducción y liquidación de sus operaciones, previo la aprobación de la Junta General de Accionistas. al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha cambiado su base contable de negocio en marcha a una de liquidación; por lo tanto, los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos o los montos y clasificación de los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**a) Base de Presentación -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son 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. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIIF, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

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) **Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

d) **Inventarios -**

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

En adición, la Compañía con base en una evaluación individual establece una provisión para aquellos inventarios obsoletos o de lenta rotación. En el 2005, la provisión para obsolescencia de inventarios se incrementó en aproximadamente US\$ 52 con cargo a los resultados del período (véase nota 5).

e) **Mobiliario, Equipos y Vehículos -**

El mobiliario, equipos y vehículos se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico.

El gasto por la depreciación del mobiliario, equipos y vehículos 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:

Maquinaria	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

En el 2005, la Compañía ha considerado prudente depreciar la totalidad del saldo de instalaciones y registrarlos en los resultados del período.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

f) **Inversiones en Acciones -**

Las inversiones en acciones están registradas al costo y constituyen el 100% de participación en Sumoto S. A.. Al 31 de diciembre del 2005, debido a que dicha compañía se encuentra en proceso de liquidación forzosa la Administración ha castigado dicha inversión.

g) **Otros Activos -**

Están registrados al costo y constituyen principalmente aquellos gastos incurridos en la etapa preoperacional de la Compañía, software de computación y plusvalía mercantil. Los otros activos se presentan neto de la amortización acumulada y son amortizados por el método de línea recta en base a los siguientes porcentajes anuales:

Plusvalía mercantil	20%
Gastos preoperacionales	20%
Programas de computación	<u>33%</u>

El saldo de otros activos – plusvalía mercantil constituye el exceso entre el valor pagado por las acciones de “Sumoto S. A.” y el precio de costo de dichas acciones a la fecha de adquisición.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía ha estimado conveniente amortizar la totalidad del saldo de otros activos, en virtud de un análisis del deterioro de dichos activos.

h) **Reconocimiento de Ingresos -**

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

i) **Gastos Financieros -**

Son registrados mediante el método de acumulación.

j) **Pérdida por Acción -**

La pérdida por acción común se calcula dividiendo la pérdida neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de 244,791 en el 2005 y 223,500 en el 2004.

k) **Uso de Estimaciones -**

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, también 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 reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Un detalle de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares en miles)	
Cientes:		
Terceros	234	383
Compañías relacionadas (nota 13)	<u>1</u>	<u>-</u>
	235	383
Tarjetas de crédito	<u>25</u>	<u>105</u>
	260	488
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)	<u>(24)</u>	<u>(4)</u>
Total	<u>236</u>	<u>484</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses.

La Compañía con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - clientes. La estimación para cuentas de dudoso cobro durante el año terminado el 31 de diciembre del 2005 se incrementó en US\$ 20.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares en miles)	
Anticipos a proveedores	1	12
Impuesto al Valor Agregado - IVA	25	20
Accionistas (nota 13)	-	18
Empleados	2	6
Cuenta por cobrar a Sumoto S. A.	3	3
Otras	<u>3</u>	<u>17</u>
Total	<u>34</u>	<u>76</u>

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar - accionistas representa principalmente el saldo pendiente de cobro de los aportes para futuros aumentos de capital y absorción de pérdidas (véase nota 12) y que fue cancelado en abril del 2005.

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares en miles)	
Motocicletas	275	229
Repuestos y accesorios	164	104
En custodia de terceros - régimen aduanero 70	85	499
Inventarios en tránsito	<u>217</u>	<u>40</u>
	741	872
Menos provisión para obsolescencia (nota 2 - d)	<u>(52)</u>	-
Total	<u>689</u>	<u>872</u>

al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo del inventario en poder de terceros representa existencias pendientes de nacionalización que se mantienen en custodia de una compañía bajo el Régimen Aduanero de Depósito Comercial Privado.

6. MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHICULOS

Un resumen y movimiento del mobiliario, equipos y vehículos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	Saldos al 31/dic/03	Compras	Ventas y/o retiros	Reclasifi- caciones	Saldos al 31/dic/04	Compras	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/dic/05
 (Dólares en miles)							
Costo:								
Muebles y enseres y equipos	37	9	(1)	(3)	42	6	(9)	38
Vehículos	27	22	(24)	-	25	-	(8)	17
Equipos de computación	13	4	(4)	-	13	5	(4)	14
Maquinaria	10	1	-	(4)	7	4	(1)	10
Instalaciones y otros	<u>10</u>	-	-	<u>7</u>	<u>17</u>	<u>35</u>	-	<u>52</u>
	97	36	(29)	-	104	50	(22)	132
Depreciación acumulada	<u>(17)</u>	<u>(16)</u>	<u>6</u>	-	<u>(27)</u>	<u>(59)</u>	<u>8</u>	<u>(78)</u>
Total mobiliario, equipos y vehículos, neto	<u>80</u>	<u>20</u>	<u>(23)</u>	<u>-</u>	<u>77</u>	<u>(9)</u>	<u>(14)</u>	<u>54</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación del mobiliario, equipos y vehículos fue de US\$ 59 en el 2005 y US\$ 16 en el 2004.

7. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>			<u>2004</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>
	... (Dólares en miles) (Dólares en miles)...		
Plusvalía mercantil – Sumoto S. A.	56	(56)	-	56	(3)	53
Gastos preoperacionales	44	(44)	-	44	(28)	16
Programas de computación	<u>12</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>(9)</u>	<u>3</u>
Total	<u>112</u>	<u>(112)</u>	<u>-</u>	<u>112</u>	<u>(40)</u>	<u>72</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 72 en el 2005 y US\$ 15 en el 2004.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares en miles)	
Sobregiro contratado	13	-
Cartas de crédito contratadas con vencimientos hasta enero del 2005 y devengan una tasa interés promedio del 12,05% anual.	-	290
Obligaciones bancarias contratadas con instituciones financieras locales garantizadas con cartera de clientes con vencimientos entre 90 y 180 días plazo y devengan una tasa de interés entre el 10.17% y 11% anual (11% anual en el 2004).	<u>93</u>	<u>61</u>
Total	<u>106</u>	<u>351</u>

Adicionalmente, las obligaciones bancarias pendientes al 31 de diciembre del 2005 se encuentran garantizadas con vehículos en arrendamiento mercantil por US\$ 11 y prenda comercial de mercadería por US\$ 69.

9. CUENTAS POR PAGAR - COMERCIALES

Un detalle de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares en miles)	
Proveedores:		
Terceros:		
Locales	30	97
Exterior	<u>285</u>	<u>411</u>
	315	508
Compañías relacionadas (nota 13)	<u>49</u>	-
Total	<u>364</u>	<u>508</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar - comerciales tienen vencimientos entre 30 y 180 días plazo y no devengan intereses.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares en miles)	
Anticipos recibidos de clientes	32	53
Compañías relacionadas (nota 13)	34	69
Retenciones e impuestos por pagar	18	35
Otras	<u>27</u>	<u>57</u>
Total	<u>111</u>	<u>214</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros por aproximadamente US\$ 527.

A la fecha de emisión de este informe están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2002 al 2005.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 260,000 y 223,500 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Mediante escritura pública del 9 de junio del 2005, la Compañía incrementó el capital social en US\$ 37 mediante la capitalización de aportes para futuros aumentos de capital.

Aportes para Futuros Aumentos de Capital y Absorción de Pérdidas

Los accionistas con el propósito de fortalecer patrimonialmente a la Compañía el 28 de diciembre del 2004 decidieron aportar del saldo de sus acreencias el valor de US\$ 333 y efectuar un aporte en numerario de US\$ 18, a fin de que sean contabilizados como: a) aportes para absorción de pérdidas por US\$ 314; y, b) aportes para futuros aumentos de capital por US\$ 37, respectivamente.

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 cubrir pérdidas en las operaciones.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía efectúa transacciones importantes con las empresas de la Corporación Maresa. El resultado final de las operaciones de la Compañía y de sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de las principales transacciones y saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares en miles)	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar – Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. – Maresa (nota 3)	<u>1</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar – accionistas (nota 4)	<u>-</u>	<u>18</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales (nota 9):		
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. – Maresa	32	-
Mareauto S. A.	13	-
Comeraut S. A.	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u>49</u>	<u>-</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares en miles)	
Otras cuentas por pagar (nota 10):		
Motor Mazda S. A.	3	26
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. - Maresa	10	22
Mareauto S. A.	-	12
Rentaquil S. A.		2
Corporación Maresa Holding S. A.	16	2
Comeraut S. A.	-	5
F.C.M. Inmobiliaria	3	-
Auteco S. A.	<u>2</u>	<u>-</u>
	<u>34</u>	<u>69</u>
Préstamos:		
Corporación Maresa Holding S. A.	261	184
Inmobiliaria F.C.M.	322	135
Auteco S. A.	87	9
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. - MARESA	115	-
Motor Mazda S. A.	<u>25</u>	<u>-</u>
	<u>810</u>	<u>328</u>
Estado de resultados:		
Ingresos por venta de motos	<u>1</u>	<u>-</u>
Gastos:		
Gastos por arrendamiento y asesoría	25	7
Gastos financieros - intereses	<u>19</u>	<u>12</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de préstamos - compañías relacionadas representa créditos que la administración estima cancelarlos en el corto plazo y devengan una tasa de interés entre el 8% y el 12% anual en el 2005 (8% anual en el 2004). El gasto por intereses se origina principalmente por dichos préstamos y comprenden el respectivo cálculo hasta septiembre del 2005, puesto que a partir de dicha fecha los intereses fueron condonados.

La Compañía durante el año 2005 recibió servicios de asesoría administrativa y financiera por parte de Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S. A. - Maresa. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 17.

Durante el año 2005 la Compañía arrendó una bodega a Mareauto S. A.. El gasto por este concepto ascendió a aproximadamente US\$ 8.

14. COMPROMISO

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene suscrito con el Produbanco S. A. un contrato de arrendamiento mercantil con opción de compra de vehículos. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2005, el cargo a gastos por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 1. Los pagos mínimos futuros por este concepto ascienden aproximadamente a US\$ 10 hasta noviembre del 2006, fecha de su vencimiento.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (10 de marzo del 2006) 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. Esteban Castro
Gerente General

Sra. Carmen Salas
Gerente Financiera

Sr. Galo Paucar
Contador General
