

34046

Guayaquil, Diciembre 19 del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría sobre el examen de los Estados Financieros por el año terminado a Diciembre 31 del 2007 de **Coenansa Fábrica de Vehículos S. A.**, con expediente No. 34046-91.

Favor firmar copia como constancia de recepción.

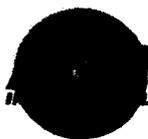
Atentamente,


Carlos Aurea, CPA
Socio

c.c.: file



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



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

Coenansa Fábrica de Vehículos S.A.

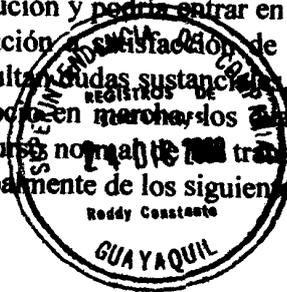
Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y a la Junta del Directorio
de **COENANSA FÁBRICA DE VEHICULOS S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COENANSA FÁBRICA DE VEHICULOS S. A.**, al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de deficiencia patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros 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.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como está indicado en la nota 2, la Compañía suspendió sus operaciones, liquidó el personal y cerró sus instalaciones a partir del año 1996, y además presenta un déficit acumulado por \$44,241,356 y una deficiencia patrimonial por \$27,839,774; siendo su capital de trabajo negativo debido a que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en \$29,361,212 considerando que en su mayoría son deudas con partes relacionadas. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas situaciones resultan dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, los cuales previenen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de sus transacciones. Estos estados financieros no previenen la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:



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. BANCO

Al 31 de diciembre del 2007, representa fondo depositado en una cuenta corriente de un banco local relacionado. Este fondo se encuentra de libre disponibilidad, nota 10.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar está conformado:

| | (DOLARES) |
|------------------------------------|-----------------|
| Clientes | 35,170 |
| Partes relacionadas, nota 10 | 261,182 |
| Impuestos | 621 |
| Otras | 10,196 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(35,007)</u> |
| Total | <u>272,162</u> |

Partes relacionadas, incluye principalmente \$173,813 correspondiente a transferencias de fondos a una compañía relacionada. Estos saldos no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento. La Compañía relacionada Talleres Euromotor S.A. se mantiene inactiva desde el año 1996.

Durante el año 2007, la compañía no registró provisión para cuentas incobrables. El saldo de esta cuenta, representa el 99.54% del total de cuentas por cobrar a clientes.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, inventarios está constituido como sigue:

| | (DOLARES) |
|---|------------------|
| Partes y piezas | 114,437 |
| Componentes de fabricación local C. F. L. | 108,521 |
| Materiales, repuestos y otros | 53,246 |
| Materias Primas | 17,248 |
| Reserva para valuación | <u>(291,431)</u> |
| Total | <u>2,021</u> |

A partir del año 1996, los saldos de las cuentas de inventarios no presentan movimientos. La reserva para valuación representa el 99% como provisión por obsolescencia de inventarios, la misma que fue registrada con cargo a déficit acumulado en el año 1999.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007, propiedades y equipos, neto está constituida como sigue:

| | (DOLARES) |
|------------------------------|------------------|
| Terrenos | 245,325 |
| Edificios | 1,092,995 |
| Maquinarias y equipos | 841,982 |
| Obras civiles | 442,202 |
| Equipos y herramientas | 178,799 |
| Instalaciones y adecuaciones | 104,929 |
| Muebles y equipos de oficina | 49,077 |
| Equipos de computación | 1,260 |
| Vehículos | <u>141</u> |
| Sub-total | 2,956,710 |
| Depreciación acumulada | (744,107) |
| Reserva para valuación | <u>(721,292)</u> |
| Saldo, neto | <u>1,491,311</u> |

Durante el año 2007, propiedades y equipos no presentan movimientos del costo histórico ni de la depreciación acumulada ni tampoco de la reserva para valuación.

Hasta el año 1996, debido a la suspensión de las operaciones de la Compañía y cierre de las instalaciones en Manta, el costo de propiedades y equipos fueron sujetos a la depreciación, excepto el costo de vehículos que fue depreciado hasta el año 2000; sin embargo en el año 1999, se registró reserva para valuación de maquinarias industriales, equipos y herramientas de

taller, muebles y enseres y equipos de computación por \$721,292 con cargo a déficit acumulado.

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo neto de propiedades y equipos, representa básicamente el costo de terrenos por \$245,325 y el costo neto de edificios, obras civiles e instalaciones y adecuaciones por \$1,245,986.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, incluye principalmente \$15,523 y \$12,935 correspondiente a anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de impuesto a la renta que provienen de años anteriores, y el registro del costo ajustado de un bien inmueble, respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por pagar está conformado como sigue:

| | (DOLARES) |
|------------------------------|-------------------|
| Partes relacionadas, nota 10 | 29,638,255 |
| Proveedores locales | 391 |
| Otras | <u>1,643</u> |
| Total | <u>29,640,289</u> |

Partes relacionadas, incluyen principalmente transferencias de fondos recibidas en calidad de préstamos de entidades relacionadas locales e intereses acumulados de periodos anteriores por \$2,177,919. Actualmente, estos saldos no devengan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido.

9. DEFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre del 2007, deficiencia patrimonial está confirmada por las siguientes partidas:

Capital Social – Está constituido por 364,000 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Aportes para Aumento de Capital - Representa aportes recibidos en años anteriores de entidad relacionada local. La capitalización de dichos aportes se encuentra en trámite legal, nota 10.

Reservas - Al 31 de diciembre del 2007, reservas está constituida como sigue:

| | (DOLARES) |
|-------------|-------------------|
| Legal | 3,381 |
| Facultativa | 6,045 |
| De capital | <u>15,797,930</u> |
| Total | <u>15,807,356</u> |

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa - Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

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, respectivamente, 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 las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Déficit Acumulado – Representa pérdidas acumuladas desde el año 1998 por \$44,249,553 y utilidades acumuladas ajustadas provenientes de años anteriores por \$8,197.

10. 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 | 1,513 |
| Cuentas por cobrar | 261,182 |
| Inversiones permanentes en acciones | 1,793 |

PASIVOS:

| | |
|--|----------------|
| Cuentas por pagar | 29,638,255 |
| Sobregiro bancario | 754 |
| APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL | 230,226 |

INGRESOS:

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Ventas de repuestos | 7,765 |
| Alquiler de propiedades y equipos | 9,889 |
| Transferencias de gastos | 5,084 |

11. SITUACION TRIBUTARIA**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, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

12. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas 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 |

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 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 período 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.

14. 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 opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
