

# C.P.A. TOMAS CHANG

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

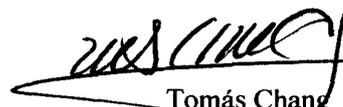
1.4

A los Accionistas de

1.1

Talleres y Servicios TASESA C. A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Talleres y Servicios TASESA C. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mis auditorías. 1.3  
1.5  
1.6
2. Mis auditorías fueron efectuadas 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 errores importantes. Una auditoría 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para mi opinión. 1.7  
1.8  
1.9
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Talleres y Servicios TASESA C. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos. 1.10
4. Según se menciona en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la compañía presenta documentos por cobrar a largo plazo por US\$64,787 los cuales se encuentran pendientes de cobro hace aproximadamente tres años atrás cuya recuperación depende de que la Compañía deudora sea capaz de generar resultados positivos y recursos financieros en montos suficientes para poder cumplir el pago de sus obligaciones. Los presentes estados financieros no presentan ninguna provisión respecto a estos valores.

  
Tomás Chang  
Registro Profesional N° 12825  
Registro SC-RNAE N° 032

Guayaquil, Ecuador  
19 de mayo del 2004

1.2

TALLERES Y SERVICIOS TASESA C. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.1

<u>ACTIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>CORRIENTE:</b>		
Efectivo en caja y bancos	157,650	154,585
Cuentas por cobrar, neto	421,009	399,548
Inventarios	198,407	140,423
Gastos pagados por anticipado	13,005	14,129
Total del activo corriente	790,071	708,685
DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	64,787	64,787
INVERSION EN ACCIONES	7,261	7,261
EQUIPOS, neto	662,515	698,137
OTROS ACTIVOS	34,320	40,423
	1,558,954	1,519,293
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>CORRIENTE:</b>		
Obligaciones financieras	607,798	688,123
Cuentas por pagar	420,206	308,936
Pasivos acumulados	21,904	29,746
Total del pasivo corriente	1,049,908	1,026,805
JUBILACION PATRONAL	28,166	20,845
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social -100,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 1.00 cada una totalmente pagadas	100,000	13,920
Reserva de capital	126,680	212,760
Utilidades apropiadas	12,239	12,239
Utilidades no apropiadas	241,961	232,724
	480,880	471,643
	1,558,954	1,519,293

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

TALLERES Y SERVICIOS TASESA C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.2

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	2,260,064	2,077,506
COSTO POR SERVICIOS	<u>(1,819,838)</u>	<u>(1,670,661)</u>
Utilidad bruta	440,226	406,845
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(299,516)	(245,549)
Financieros	<u>(92,959)</u>	<u>(64,632)</u>
Utilidad en operación	47,751	96,664
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Pérdida por inventarios obsoletos	-	(35,974)
Otros, neto	<u>(16,422)</u>	<u>(16,697)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	31,329	43,993
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(5,004)</u>	<u>(8,628)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	26,325	35,365
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(7,088)</u>	<u>(12,223)</u>
Utilidad neta	<u>19,237</u>	<u>23,142</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

TALLERES Y SERVICIOS TASESA C.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades apropiadas			Utilidades no apropiadas		
			Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Años anteriores	Del año	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	13,920	212,760	11,091	1,148	12,239	172,405	67,143	239,548
Más (menos) transacciones durante el año-								
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(29,966)	(29,966)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	23,142	23,142
Saldos al 31 de diciembre del 2002	13,920	212,760	11,091	1,148	12,239	172,405	60,319	232,724
Más (menos) transacciones durante el año-								
Transferencia de utilidades del año	-	-	-	-	-	13,142	(13,142)	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(10,000)	(10,000)
Capitalización	86,080	(86,080)	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	19,237	19,237
Saldos al 31 de diciembre del 2003	100,000	126,680	11,091	1,148	12,239	185,547	56,414	241,961

2.3

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	19,237	23,142
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Estimación para cuentas incobrables	3,285	3,420
Depreciación y amortización	93,623	67,926
Provisión para jubilación y reserva para indemnización	7,321	10,038
Cambios netos en activos y pasivos-		
Aumento en cuentas por cobrar	(24,746)	(21,386)
Aumento en inventarios	(57,984)	(29,034)
Disminución en gastos pagados por anticipado	1,124	2,417
(Aumento) disminución en otros activos	6,103	(6,830)
Aumento en cuentas por pagar	111,270	102,320
(Aumento) disminución en pasivos acumulados	(7,842)	12,001
Total de recursos generados en actividades de operación	<u>151,391</u>	<u>164,014</u>
<b>RECURSOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adiciones en equipos	<u>(58,001)</u>	<u>(551,452)</u>
Total de recursos (utilizados) en actividades de inversión	<u>(58,001)</u>	<u>(551,452)</u>
<b>RECURSOS (UTILIZADOS) GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Disminución) aumento en obligaciones financieras	(80,325)	429,821
Pago de dividendos en efectivo del año 2001 y 2002	<u>(10,000)</u>	<u>29,966</u>
Total de recursos (utilizados) generados en actividades de financiamiento	<u>(90,325)</u>	<u>459,787</u>
 Aumento neto de efectivo en caja y bancos	 3,065	 72,349
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>154,585</u>	<u>82,236</u>
Saldo al final del año	<u>157,650</u>	<u>154,585</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

TALLERES Y SERVICIOS TASESA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida el 4 de febrero de 1982 como Talleres y Servicios TASESA C. A., con el objeto principal de dedicarse al depósito de contenedores, al igual que dar servicios de reparación, transporte y limpieza de contenedores secos y refrigerados.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(b) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC N° 17, según corresponda para repuestos y materiales utilizando el método de primeros en entrar, primeros en salir (FIFO) para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado.

(c) Equipos-

Los porta contenedores, equipos y herramientas, vehículos, equipos de oficina y computación, así como muebles y enseres, están registrados al costo de adquisición o

valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC N° 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**(d) RESERVA PARA JUBILACION  
E INDEMNIZACION;**

**Reserva para jubilación-**

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2003 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculada por un profesional independiente y registrada contra los resultados del ejercicio. Mientras que la reserva matemática constituida al 31 de diciembre del 2002 fue capitalizada actuarialmente en el ejercicio 2003.

**Reserva para indemnización-**

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se repone bajo circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantenía una reserva para indemnizaciones de US\$8,603 y al 31 de diciembre del 2002 esta reserva era de US\$7,510 (Ver Nota 10).

**(e) Participación a trabajadores en las utilidades-**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. La Compañía repartió sus utilidades incluyendo al personal de las Compañías Sency S.A. y Naviza S.A. ya que el único cliente al que estas Compañías le dan el servicio es a Talleres y Servicios TASESA C.A. por lo tanto existe una relación por gestión.

**3. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	354,122 ✓	354,709
Crédito tributario y otros impuestos	55,106	23,074
Funcionarios y empleados	11,853 ✓	7,106 ✓
Otras	<del>18,587</del>	30,033
	<u>439,668</u>	<u>414,922</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	18,659	15,374
	<u>421,009 ✓</u>	<u>399,548</u>

**4. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los inventarios consistían en:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Repuestos	104,177	98,461
Materiales	45,033	41,362
Importaciones en tránsito	49,197	600
	<u>198,407</u>	<u>140,423</u>

**5. DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO:**

Corresponde a préstamo otorgado en años anteriores a la compañía Comiprest S.A. sobre el cual se firmó pagarés por un monto de US\$64,787. De dicho préstamo no se ha recuperado ningún valor correspondiente al capital, siendo el último cobro por intereses el 15 de febrero del 2002. Según lo manifestado por la Administración de la Compañía existen serias dudas en relación a la recuperación de estos valores ya que se conoce que la situación financiera de la compañía deudora no es nada satisfactoria. Cabe señalar que los estados financieros adjuntos no contienen ninguna provisión para una eventual pérdida que se podría sufrir en caso de no recuperar estos valores.

34

**6. EQUIPOS:**

El saldo de equipos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-12-01	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-12-02	Adiciones y/o (retiros) Netos	Saldos al 31-12-03	(*)
Porta contenedores	228,240	521,050	749,290	-	749,290	10%
Equipos y herramientas	79,622	8,974	88,596	11,602	100,198	10%
Vehículos	32,958	2,013	34,971	-	34,971	20%
Equipos de oficina	34,078	3,724	37,802	5,718	43,520	10%
Equipos de computación	27,002	4,862	31,864	4,969	36,833	33%
Muebles y enseres	11,667	989	12,656	1,524	14,180	10%
Mejoras oficina	-	-	-	(a)34,588	(a)34,588	20%
Activos no depreciables	-	9,840	9,840	(400)	9,440	
	413,567	551,452	965,019	58,001	1,023,020	
Menos- Depreciación acumulada	209,261	57,621	266,882	93,623	360,505	
	<u>204,306</u>	<u>493,831</u>	<u>698,137</u>	<u>(35,622)</u>	<u>662,515</u>	

(\*) Tasa anual de depreciación

(a) Estas adiciones fueron realizadas en el mes de diciembre por los cual se depreciaran a partir del mes de enero del 2004.

**7. OBLIGACIONES FINANCIERAS:**

Corresponde a cuatro préstamos, dos con la Compañía Groningen Finance Int. por un total de US\$ 392,000, con vencimiento hasta marzo y septiembre del año 2004 respectivamente y devenga una tasa promedio de interés anual del 12 y 14% ; y a dos préstamos con el Banco Internacional por un total de US\$ 215,798, los cuales tienen fecha de vencimiento hasta diciembre de el año 2004 y agosto del año 2005 los cuales devengan una tasa de interés del 14% anual.

**8. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	234,593	234,927
Compañías relacionadas	122,238	45,584
Retenciones y otros impuestos	56,287	16,202
Impuesto a la renta	7,088	12,223
	<u>420,206</u>	<u>308,936</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Prequi S. A.	69,820	41,480
Lifidante S. A.	3,944	4,104
Sency S. A.	28,403	-
Naviza S. A.	20,071	-
	<u>122,238</u>	<u>45,584</u>

Durante el año 2003 se realizaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	<u>Ingresos por Servicios Prestados</u>	<u>Gastos por alquiler de patios</u>	<u>Gastos por alquiler de oficinas</u>	<u>Gastos por reposición de servicios de personal</u>	<u>Gastos por comisión servicios de personal</u>	<u>Gastos por reposición de gastos varios</u>
Prequi S. A.	2,400	108,000	12,000	-	-	-
Lifidante S. A.	-	48,000	-	-	-	-
Sency S. A.	-	-	-	209,657	10,483	5,776
Naviza S. A.	-	-	-	159,427	7.971	10,624

**9. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Participación a trabajadores	5,004	8,628
Beneficios sociales	8,297	9,734
Reserva para indemnización	8,603	7,510
Intereses Acumulados	-	3,874
	<u>21,904</u>	<u>29,746</u>

**10. RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos del 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

**(a) Contingencias-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996, de las cuales no existen glosas pendientes de pago.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003.

**(c) Conciliación del resultado contable tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	26,325	35,365
Más- Partidas de conciliación- Gastos no deducibles	<u>2,028</u>	<u>13,527</u>
Utilidad gravable	28,353	48,892
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>7,088</u>	<u>12,223</u>

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de mayo del 2004) 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.