

# C.P.A. TOMAS CHANG

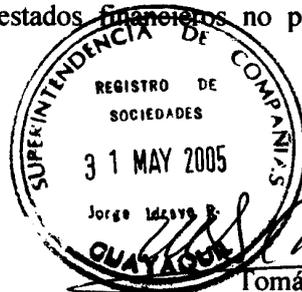
40.972

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

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 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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.
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.
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 2004 y 2003, 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.
4. Según se menciona en la Nota 6 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la compañía presenta documentos por cobrar a largo plazo por US\$64,787 los cuales se encuentran pendientes de cobro hace aproximadamente seis 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  
13 de mayo del 2005

TALLERES Y SERVICIOS TASESA C. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	160,500	157,650
Cuentas por cobrar, neto	467,072	421,009
Inventarios	191,669	198,407
Gastos pagados por anticipado	26,187	13,005
Total del activo corriente	<u>845,428</u>	<u>790,071</u>
DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	64,787	64,787
INVERSION EN ACCIONES	-	7,261
EQUIPOS, neto	540,848	622,515
OTROS ACTIVOS	66,394	34,320
	<u>1,517,457</u>	<u>1,558,954</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Obligaciones financieras	462,000	607,798
Cuentas por pagar	380,168	420,206
Pasivos acumulados	19,410	21,904
Total del pasivo corriente	<u>861,578</u>	<u>1,049,908</u>
PRESTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO	200,000	-
JUBILACION PATRONAL	32,120	28,166
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social -100,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 1.00 cada una totalmente pagadas	100,000	100,000
Reserva de capital	121,078	126,680
Utilidades apropiadas	14,163	12,239
Utilidades no apropiadas	188,518	241,961
	<u>423,759</u>	<u>480,880</u>
	<u>1,517,457</u>	<u>1,558,954</u>

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 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	2,091,660	2,260,064
COSTO POR SERVICIOS	<u>(1,780,906)</u>	<u>(1,819,838)</u>
Utilidad bruta	310,754	440,226
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(282,678)	(299,516)
Financieros	<u>(70,568)</u>	<u>(92,959)</u>
Perdida y/o utilidad en operación	(42,492)	47,751
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Ingresos varios	21,557	-
Otros egresos	<u>(30,584)</u>	<u>(16,422)</u>
Perdida y/o utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	(51,519)	31,329
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>-</u>	<u>(5,004)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	26,325
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>-</u>	<u>(7,088)</u>
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>19,237</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 2004 Y 2003

(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 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	<u>100,000</u>	<u>126,680</u>	<u>11,091</u>	<u>1,148</u>	<u>12,239</u>	<u>185,547</u>	<u>56,414</u>	<u>241,961</u>
Más (menos) transacciones durante el año-								
Ajuste de inversiones en Electroquil S.A.	-	(5,602)	-	-	-	-	-	-
Apropiación a reserva legal	-	-	1,924	-	1,924	-	(1,924)	(1,924)
Transferencia de utilidades del año	-	-	-	-	-	54,490	(54,490)	-
Perdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(51,519)	(51,519)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>100,000</u>	<u>121,078</u>	<u>13,015</u>	<u>1,148</u>	<u>14,163</u>	<u>240,037</u>	<u>(51,519)</u>	<u>188,518</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

TALLERES Y SERVICIOS TASESA C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad y/o pérdida neta	(51,519)	19,237
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Estimación para cuentas incobrables	3,485	3,285
Depreciación y amortización	103,429	93,623
Provisión para jubilación y reserva para indemnización	3,954	7,321
Cambios netos en activos y pasivos-		
Aumento en cuentas por cobrar	(42,287)	(24,746)
Aumento (disminución) en inventarios	6,738	(57,984)
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado	(13,182)	1,124
Aumento (disminución) en otros activos	(4,072)	6,103
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	(45,640)	111,270
(Aumento) disminución en pasivos acumulados	(2,494)	(7,842)
Total de recursos (utilizados) generados en actividades de operación	<u>(41,588)</u>	<u>151,391</u>
<b>RECURSOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones en equipos	<u>(9,764)</u>	<u>(58,001)</u>
Total de recursos (utilizados) en actividades de inversión	<u>(9,764)</u>	<u>(58,001)</u>
<b>RECURSOS (UTILIZADOS) GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Disminución) en obligaciones financieras	(145,798)	(80,325)
Pago de dividendos en efectivo	-	(10,000)
Préstamo bancario	200,000	-
Total de recursos (utilizados) generados en actividades de financiamiento	<u>54,202</u>	<u>(90,325)</u>
 Aumento neto de efectivo en caja y bancos	 2,850	 3,065
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>157,650</u>	<u>154,585</u>
Saldo al final del año	<u>160,500</u>	<u>157,650</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 2004 Y 2003

(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 2004 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 2003 fue capitalizada actuarialmente en el ejercicio 2004.

**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 2004, la Compañía mantenía una reserva para indemnizaciones de US\$9,640 y al 31 de diciembre del 2003 esta reserva era de US\$8,603 (Ver Nota 10).

**3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el efectivo en caja y bancos consistía en:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja general	38,943	44,905
Banco del pacifico	3,941	1,660
Pacific Nacional Bank	87,192	110,094
Banco Internacional	1,473	991
American Express Bank	28,951	-
	<u>160,500</u>	<u>157,650</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	391,889	354,122
Crédito tributario y otros impuestos	58,459	55,106
Funcionarios y empleados	11,101	11,853
Otras	<u>27,767</u>	<u>18,587</u>
	489,216	439,668
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>22,144</u>	<u>18,659</u>
	<u>467,072</u>	<u>421,009</u>

**5. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los inventarios consistían en:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Repuestos	151,146	104,177
Materiales	32,153	45,033
Importaciones en tránsito	<u>8,370</u>	<u>49,197</u>
	<u>191,669</u>	<u>198,407</u>

**6. 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.

**7. EQUIPOS:**

El saldo de equipos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-12-02	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-12-03	Adiciones y/o (retiros) Netos	Saldos al 31-12-04	(*)
Porta contenedores	749,290	-	749,290	-	749,290	10%
Equipos y herramientas	88,596	11,602	100,198	4,086	104,284	10%
Vehículos	34,971	-	34,971	-	34,971	20%
Equipos de oficina	37,802	5,718	43,520	357	43,877	10%
Equipos de computación	31,864	4,969	36,833	2,435	39,268	33%
Muebles y enseres	12,656	1,524	14,180	60	14,240	10%
Mejoras oficina	-	34,588	34,588	(34,588)	-	20%
Activos no depreciables	9,840	(400)	9,440	-	9,440	
	965,019	58,001	1,023,020	(a)(27,650)	995,370	
Menos- Depreciación acumulada	266,882	93,623	360,505	(b) 94,017	454,522	
	<u>698,137</u>	<u>(35,622)</u>	<u>662,515</u>	<u>(121,667)</u>	<u>540,848</u>	

(\*) Tasa anual de depreciación

(a) Incluye un valor por compra de equipos por US\$9,764.

(b) Incluye depreciaciones anuales por US\$95,289

**8. OBLIGACIONES FINANCIERAS:**

Corresponde a tres préstamos, con su Compañía accionista Groningen Finance Int. por un total de US\$ 462,000, de los cuales US\$ 332,000 vencen en septiembre del 2005, y devenga una tasa promedio anual del 14%; US\$ 60,000 que vence en marzo del año 2005, y devenga una tasa anual del 12%, y US\$ 70,000 que fueron entregados y que a la fecha de este informe 13 de mayo del 2005, no se había estipulado ni tasa de interés ni tampoco plazo del crédito.

**9. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	254,259	234,593
Compañías relacionadas	78,264	122,238
Retenciones y otros impuestos	47,645	56,287
Impuesto a la renta	-	7,088
	<u>380,168</u>	<u>420,206</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Prequi C. A.	56,901	69,820
Lifidante S. A.	-	3,944
Sency S.A.	15,876	28,403
Naviza S. A.	5,487	20,071
	<u>78,264</u>	<u>122,238</u>

Durante el año 2004 se realizaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	Ingresos por Servicios Prestados	Gastos por alquiler de patios	Gastos por alquiler de oficinas	Gastos por reposición de servicios de personal	Gastos por comisión servicios de personal
Prequi S. A.	3,640	108,000	12,000	-	-
Lifidante S. A.	-	48,000	-	-	-
Sency S. A.	-	-	-	201,998	8,146
Naviza S. A.	-	-	-	162,883	10,100

**10. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Participación a trabajadores	-	5,004
Beneficios sociales	8,865	8,297
Reserva para indemnización	9,640	8,603
Intereses Acumulados	905	-
	<u>19,410</u>	<u>21,904</u>

**11. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO:**

Consiste en un préstamo sobre firma otorgado por el American Express Bank, de la ciudad de Miami en el mes de marzo del 2004 por un valor de US\$ 200,000, el cual devenga una tasa anual entre el 6 y el 6.5% con renovaciones anuales hasta tres años.

**12. 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 distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**13. 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 periodo comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004.

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

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pérdida y/o utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(51,519)	26,325
Más- Partidas de conciliación- Gastos no deducibles	<u>11,605</u>	<u>2,028</u>
Resultado gravable	(39,914)	28,353
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>7,088</u>

#### 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de mayo del 2005) 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.