

Talleres y Servicios TASESA C. A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008 y 2007 JUNTO CON EL INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Talleres y Servicios TASESA C. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Talleres y Servicios TASESA C. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo a 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra 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 2008 y 2007 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 lo mencionado en al Nota 2 a los estados financieros adjuntos, mediante resolución No. 06.Q.ICI-004, se establece que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicabilidad obligatoria a partir del 1 de enero del 2009 por parte de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, en lo relacionado al registro, preparación y presentación de los estados financieros. La compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Colón 602 y Boyacá
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844
P.O. Box: 09-01-10661
e-mail: d_valarezo@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

5. Nuestra opinión adicional, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, se emitirá por separado.

Guayaquil, Ecuador
6 de abril del 2009

Valarezo & Asociados C. Ltda.
Registro SC-RNAE N° 578



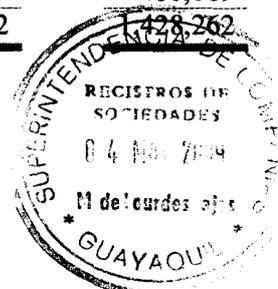
[Faint, illegible text]

TALLERES Y SERVICIOS TASESA C. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	456,195	210,740
Cuentas por cobrar, neto	724,868	626,807
Inventarios	215,317	191,075
Gastos pagados por anticipado	11,878	12,319
Total del activo corriente	<u>1,408,258</u>	<u>1,040,941</u>
EQUIPOS, neto	564,154	352,768
OTROS ACTIVOS	9,550	34,553
	<u>1,981,962</u>	<u>1,428,262</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Obligaciones financieras	400,000	430,000
Cuentas por pagar	463,317	269,910
Documentos por pagar	5,531	10,807
Pasivos acumulados	136,339	55,615
Total del pasivo corriente	<u>1,005,187</u>	<u>766,332</u>
PRESTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO	215,763	100,000
JUBILACIÓN PATRONAL	134,823	81,741
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social -160,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 1.00 cada una totalmente pagodas	160,000	100,000
Reserva de capital	121,078	121,078
Utilidades apropiadas	28,074	19,654
Utilidades no apropiadas	317,037	239,457
	<u>626,189</u>	<u>480,189</u>
	<u>1,981,962</u>	<u>1,428,262</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

TALLERES Y SERVICIOS TASESA C. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	4,196,941	2,845,891
COSTOS POR SERVICIOS	<u>(3,244,914)</u>	<u>(2,413,878)</u>
Utilidad bruta	952,027	432,013
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(690,604)	(409,262)
Financieros	<u>(27,078)</u>	<u>(67,281)</u>
Utilidad (pérdida) en operación	234,345	(44,530)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Ingresos varios	33,610	178,033
Otros egresos	<u>(125,625)</u>	<u>(41,315)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	142,330	92,188
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(21,350)</u>	<u>(17,383)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	120,980	74,805
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(34,980)</u>	<u>(24,626)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>86,000</u>	<u>50,179</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 2008 y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes de capital	Reserva de capital	Utilidades apropiadas			Utilidades no apropiadas			Pérdidas acumuladas
				Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Años Anteriores	Del año	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2006	100,000	30,000	121,078	14,878	1,148	16,026	243,387	13,422	256,809	-13,903
Mas (menos) transacciones durante el año-										
Traspaso del resultado	-	-	-	-	-	-	13,422	(13,422)	-	-
Ajuste aporte de capital	-	(30,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(50,000)	-	(50,000)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	50,179	50,179	-
Amortización pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	(13,903)	(13,903)	13,903
Apropiación a reserva legal	-	-	-	3,628	-	3,628	-	(3,628)	(3,628)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007	100,000	-	121,078	18,506	1,148	19,654	206,809	32,648	239,457	-
Mas (menos) transacciones durante el año-										
Traspaso del resultado	-	-	-	-	-	-	32,648	(32,648)	-	-
Aporte para aumento de capital	-	60,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital social	60,000	(60,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	1,795	-	1,795	(1,795)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	86,000	86,000	-
Amortización pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	(1,795)	(1,795)	1,795
Apropiación a reserva legal	-	-	-	8,420	-	8,420	-	(8,420)	(8,420)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	160,000	-	121,078	26,926	1,148	28,074	241,252	75,785	317,037	-

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

TALLERES Y SERVICIOS TASESA C. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	86,000	50,179
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Estimación para cuentas incobrables	5,754	337
Depreciación y amortización	67,382	94,465
Ajuste por baja de activos fijos	45,208	-
Provisión para jubilación y reserva para indemnización	53,082	19,567
Cambios netos en activos y pasivos-		
Aumento en cuentas por cobrar	(103,815)	(141,759)
Aumento en inventarios	(24,242)	(43,967)
Disminución en gastos pagados por anticipado	441	35,468
Disminución (aumento) en otros activos	38,410	(19,592)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	193,407	(271,178)
Disminución en documentos por pagar	(5,276)	(6,484)
Aumento en pasivos acumulados	80,724	12,773
Total de recursos generados (utilizados) en actividades de Operación	437,075	(270,191)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de equipos	(337,383)	(17,331)
Total de recursos utilizados en actividades de Inversión	(337,383)	(17,331)
RECURSOS (UTILIZADOS) GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones financieras	(30,000)	
Préstamo a largo plazo recibido	115,763	
Aumento de capital social	60,000	
Pago de dividendos	-	(50,000)
Sobregiro bancario	-	(4,681)
Total de recursos generados (utilizados) en actividades de Financiamiento	145,763	(54,681)
Aumento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos	245,455	(342,203)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	210,740	552,943
Saldo al final del año	<u>456,195</u>	<u>210,740</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 2008 Y 2007

(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 2008 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 2007 fue capitalizada actuarialmente en el ejercicio 2008.

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 2008, la Compañía mantenía una reserva para indemnizaciones de US\$ 54,847 y al 31 de diciembre del 2007 esta reserva era de US\$ 24,923 (Ver Nota 10).

(e) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)-

De acuerdo a lo establecido en la Resolución No 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, La Superintendencia de Compañías ratifica el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, en la cual se adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y mediante esta resolución decide viabilizar el pedido del Gobierno Nacional de prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para permitir que los empresarios del país puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global.

Por lo cual establece un nuevo cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Ecuatorianas de Información Financiera (NIIF), por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Para las Compañías que tengan activos inferiores a los 4'000,000 aplicaran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del 1 de enero del 2012, y se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de Compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del año 2011.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el efectivo en caja y bancos consistía en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja general	72,838	79,222
Banco del Pacífico Cta. Cte. 145628-8	31,355	11,084
Banco del Pacífico Cta. Cte. 718238-4	15,944	-
Pacific National Bank	292,666	114,571
Banco Internacional	34,113	2,123
American Express Bank	9,279	3,740
	<u>456,195</u>	<u>210,740</u>

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	533,972	541,323
Compañías relacionadas	41,893	-
Crédito tributario y otros impuestos	67,960	40,731
Funcionarios y empleados	27,643	11,048
Otras	75,244	49,795
	<u>746,712</u>	<u>642,897</u>
Menos- Estimación para cuentas Incobrables	<u>(21,844)</u>	<u>(16,090)</u>
	<u>724,868</u>	<u>626,807</u>

Al 31 de diciembre del 2008, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2008</u>
Predios y Equipos Prequi S. A.	55
Lifidante S. A.	80
Greenandes Ecuador S. A.	366
Naviera de Servicios Marítimos Navesmar S. A.	1,149
APL del Ecuador S. A.	36,546
Agencia de Transportes Cía. Ltda. Transagent	3,697
	<u>41,893</u>

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los inventarios consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Repuestos	174,459	115,634
Materiales	20,974	26,278
Importaciones en tránsito	19,884	49,163
	<u>215,317</u>	<u>191,075</u>

6. EQUIPOS:

El saldo de equipos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31/12/2006	Adiciones	Saldos al 31/12/2007	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31/12/2008	(*)
Porta contenedores	749,290	-	749,290	88,078	837,368	10%
Equipos y herramientas	120,147	4,234	124,381	(89,629)	34,752	10%
Vehículos	34,838	-	34,838	3,345	38,183	20%
Equipos de oficina	46,652	1,203	47,855	(23,149)	24,706	10%
Equipos de computación	47,967	3,080	51,047	(33,332)	17,715	33%
Muebles y enseres	16,136	614	16,750	(10,803)	5,947	10%
Contenedores	2,240	5,700	7,940	1,500	9,440	-
Activos no depreciables	5,600	2,500	8,100	-	8,100	-
	1,022,870	17,331	1,040,201	(63,990)	976,211	
Depreciación acumulada	(607,189)	(80,244)	(687,433)	(275,376)	(412,057)	
	<u>415,681</u>	<u>(62,913)</u>	<u>352,768</u>	<u>211,386</u>	<u>564,154</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Corresponde a dos préstamos, con el American Express Bank International por montos de US\$ 100,000 y US\$ 300,000, de los cuales el primero vence en junio del 2009, y devenga una tasa promedio reajutable anual del 4%; y, el segundo que vence en enero del año 2010, devengando una tasa promedio reajutable anual del 4.50%.

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	351,678	179,986
Compañías relacionadas	9,955	1,028
Accionistas	30,000	30,000
Retenciones y otros impuestos	36,704	34,270
Impuesto a la renta	34,980	24,626
	<u>463,317</u>	<u>269,910</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Predios y Equipos Prequi C. A.	-	1,008
Depecorp S. A.	8,055	20
Greenandes Ecuador S. A.	1,900	-
	<u>9,955</u>	<u>1,028</u>

Durante el año 2008 se realizaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	Ingresos por servicios	Ingresos por reembolsos varios	Gasto por alquiler de patio y oficina	Gasto por alquiler de Hyster	Gasto por alquiler de Power Pack
Predios y Equipos Prequi S. A.	3,600	842	120,400	-	-
Lifidante S. A.	-	61	48,000	-	-
Depecorp S.A.	-	75	-	58,000	5,606
Greenandes Ecuador S. A.	165,183	-	-	-	-
Naviera de Servicios Marítimos Navesmar S. A.	552	-	-	-	-
APL Del Ecuador S. A.	345,107	-	-	-	-
Agencia de Transportes Cia. Ltda. Transagent	24,000	-	-	-	-

9. DOCUMENTOS POR PAGAR:

Corresponde a una póliza paquete de seguro con la Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S. A., cuyo saldo al 31 de diciembre del 2008 fue de US\$ 5,531.

10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Participación a trabajadores	21,350	17,383
Beneficios sociales	48,276	11,574
Aportes al IESS	10,474	1,735
Reserva para indemnización	54,847	24,923
Intereses acumulados	1,392	-
	<u>136,339</u>	<u>55,615</u>

11. OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO:

Consiste en un préstamo otorgado por el Banco Internacional, el mismo que al 31 de diciembre del 2008 se encontraba pendiente de pago por US\$ 215,763, el cual devenga una tasa reajutable anual del 11.22% con vencimiento en septiembre del 2011.

12. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 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.

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 período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2008.

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

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

	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	142,330
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	20,736
Provisión para participación a trabajadores	(21,350)
Amortización de pérdidas ejercicios anteriores	(1,795)
Resultado gravable	139,921
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>34,980</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de abril del 2009) 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.

