Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Signo del Eclipse S.A., una compañía constituida y regida bajo las leyes de la República de Costa Rica) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos cuarto y quinto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros, Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para la opinión calificada

4. Hasta la fecha de nuestra revisión, no hemos recibido la composición de saldos iníciales de las siguientes cuentas: cuentas por cobrar por US$212,113, aportes futuras capitalizaciones por US$367,450, que están contenidos en los saldos que se presentan en los estados financieros adjuntos, originados en la compra de la Compañía en el 2009, por lo que no nos fue posible determinar la razonabilidad de dichos saldos, por medio de otros procedimientos de auditoría. La Gerencia ha dispuesto un análisis de estas cuentas para su depuración, se espera concluir con este análisis en el próximo ejercicio.

5. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no dispone de un estudio sobre el inventario de repuestos de lento movimiento y con riesgo de obsolescencia por lo que no se ha creado una provisión para cubrir el riesgo de deterioro de esta clase de inventarios. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible establecer los efectos, si los hubiera, sobre los estados financieros adjuntos derivados de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría. La Compañía se encuentra realizando un análisis del mencionado inventario y se espera tomar las acciones necesarias para cubrir dicho riesgo.

Opinión Calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos cuarto y quinto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

7. TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A. forma parte del Grupo VA, que se encuentra bajo una misma administración y que está conformado actualmente por: Vallejo Araujo S.A. Doble Vía Vehículos VASA S.A.; Fastfin S.A.; Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A., SIVASA; Backoffice Servicios Empresariales S.A.; y Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.

8. Tal como se menciona en las Notas 1 y 9 a los estados financieros, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con su principal cliente REPUESTOS AUTOMOTRICES URGENPARTES S.A., (compañía relacionada) con quien mantiene un acuerdo verbal, para la provisión de repuestos automotrices, que incluye principalmente ventas de inventario y saldos de esta cartera.

9. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía con fecha 21 de mayo del 2012, mediante acuerdo entre los accionistas de la Compañía, considerando que son los mismos de la compañía Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A., han decidido iniciar los trámites legales de fusión de las compañías Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A., y Tecniservicio Chevycon S.A. Esta situación podría afectar el futuro de la Compañía como negocio en marcha.

   Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

10. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones integrales, y los flujos de efectivo de TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

Micelle
R.N.A.E. No. 358
25 de Junio del 2012
Quito, Ecuador

Carlos A. Garcia L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O

		2011	2010
CORRIENTE:			
Efectivo y en caja y bancos		988	38,096
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 3)	3,062,449	3,597,201
Inventarios	(Nota 4)	857,795	373,665
Total del activo corriente		3,921,232	4,008,962
MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	8,170	14,650
		3,929,402	4,023,612

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 6)	584,372	962,564
Impuesto a la renta	(Nota 8)	60,269	209,495
Total del pasivo corriente		644,641	1,172,059
DEUDA A LARGO PLAZO CON ACCIONISTAS	(Nota 7)	1,776,556	1,531,199
Total pasivo		2,421,197	2,703,258
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 10)	63,240	63,240
Reserva legal	(Nota 11)	6,803	6,803
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 12)	367,450	367,450
Reserva de capital	(Nota 13)	97,082	97,082
Resultados acumulados		973,630	785,779
		1,508,205	1,320,354
		3,929,402	4,023,612

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2011	2010
VENTAS NETAS		1,669,661	3,521,639
COSTO DE VENTAS		1,348,607	2,197,080
Utilidad bruta		321,054	1,324,559
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y ventas		54,717	162,586
Depreciación y amortización		7,069	7,069
		61,786	169,655
Utilidad operacional		259,268	1,154,904
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
(Gastos) financieros, neto		(8,148)	(30,797)
Otros gastos		(3,000)	(62,812)
		(11,148)	(93,609)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		248,120	1,061,295
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 8)	60,269	209,495
Utilidad neta		187,851	851,800

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALI-ZACIONES	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	63,240	6,803	367,450	97,082	(66,021)	468,554
MÁS (MENOS):						
Utilidad neta	-	-	-	-	851,800	851,800
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	63,240	6,803	367,450	97,082	785,779	1,320,354
MÁS (MENOS):						
Utilidad neta	-	-	-	-	187,851	187,851
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	63,240	6,803	367,450	97,082	973,630	1,508,205

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	2,139,159	3,262,364
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar	(2,290,855)	(4,216,920)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(130,769)	(120,909)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(282,465)	(1,075,465)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por préstamos de accionistas	245,357	1,112,942
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	245,357	1,112,942
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos	(37,108)	37,477
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	38,096	619
Saldo al fin del año	988	38,096

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2011	2010
UTILIDAD NETA	187,851	851,800
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación del año	7,069	7,069
Pérdida en venta de maquinaria	-	2,115
Provisión para impuesto a la renta	60,269	209,495
Baja de cuentas por cobrar	3,000	-
Baja de maquinaria y equipo	-	42,896
Baja de retenciones en la fuente con cargo a otros gastos	-	19,190
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	469,498	(2,414,205)
(Aumento) o disminución en inventarios	(728,886)	(50,339)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(281,266)	256,514
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(282,465)	(1,075,465)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2011

- ✓ La Compañía compensó US$21,363 de cuentas por cobrar clientes con cuentas por cobrar a compañías relacionadas.
- ✓ La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US$78,726 con cargo a cuentas por cobrar impuestos retenidos.
- ✓ La Compañía dio de baja cuentas por pagar proveedores de saldos correspondientes a años anteriores por US$216,192 con cargo a inventarios. Resultado de esta operación disminuyo inventarios y cuentas por pagar por el mencionado valor.

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2010

- ✓ La Compañía dio de baja maquinaria y equipo por US$180,957 con cargo a depreciación acumulada por US$138,061 y US$42,896 con cargo a otros gastos.
- ✓ La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US$45,276 con cargo a cuentas por cobrar impuestos retenidos.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 23 de diciembre del 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de agosto de 1984. Sus actividades principales son la instalación y administración de talleres de servicio automotriz y conexos; comercialización de automotores, máquinas y sus accesorios y repuestos, pudiendo para el efecto realizar toda clase de actos y contratos comerciales o civiles permitidos por la ley.

En sesión del 28 de abril del 2003, la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, resolvió aumentar el capital suscrito de la Compañía, el valor nominal de cada acción cambio a US$1 y reformo el estatuto, aumentó el capital, mediante compensación de créditos, por la suma de US$50,000. Con éste aumento el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US$63,240.

Durante el año 2009, la Administración de acuerdo a un plan estratégico de los nuevos accionistas conformó un grupo económico separando negocios que se manejaban como una sola operación. Las compañías que integran actualmente el grupo son: SIGNO DEL ECLIPSE S.A. (Controladora), VALLEJO ARAUJO S.A. (compra venta y comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicio de mantenimiento de automotores de la marca Chevrolet), DOBLE VÍA VEHÍCULOS VASA S.A. (compra venta de vehículos usados), INMOBILIARIA CONSTRUHORIZON ECUADOR S.A. (inmobiliaria), TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A., la Compañía (compra-venta de repuestos genuinos Chevrolet), BACKOFFICE SERVICIOS EMPRESARIALES S.A. (prestación de servicios) y REPUESTOS AUTOMOTRICES URGENPARTES S.A. (compra-venta de repuestos automotrices multi-marcas), durante el período se registraron varias operaciones con estas compañías relacionadas, (Ver Nota 9).

Con fecha 15 de mayo del 2009, GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A. designó a TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A. como distribuidor autorizado no exclusivo de productos genuinos Chevrolet.

Durante el año 2010 la Compañía incremento significativamente sus ingresos, debido a la venta de equipos para pintura a su relacionada Inmobiliaria Construhorizon del Ecuador S.A., (Ver Nota 9)

Con fecha 21 de mayo del 2012, mediante acuerdo entre los accionistas de la Compañía, TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A. se encuentra realizando todos los trámites requeridos para la fusión de sus operaciones con su compañía relacionada REPUESTOS AUTOMOTRICES URGENPARTES, con el objetivo de ser el encargado de la distribución autorizado de los productos genuinos Chevrolet, de acuerdo al contrato firmado con fecha 17 de enero del 2011 con GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.

1. **OPERACIONES: Continuación**

Para cumplir con algunos de objeto, TECNISERVICIOS CHEVYCON S. A. cuenta con la infraestructura fisica y la organización empresarial para adquirir los productos genuinos Chevrolet y para revenderlos por su cuenta y riesgo a sus clientes, incluyendo, sin limitarse a, ventas al público en general, a vendedores al por mayor y a minoristas. (Ver Nota 14)

Durante los años 2011 y 2010, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 5.4% y 3.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

A continuación se resumen las principales políticas de contabilidad que sigue la Compañía éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, A partir del 2012 se adoptará formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad aplicables en el Ecuador, Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos, Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, modificado en lo que respecta en los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A.) Mediante los lineamientos de ajuste y conversión contenidos en la NEC 17.

b. Inventarios

Los inventarios de equipos están valorados al costo especificado de adquisición, los repuestos se valoran al costo de adquisición; por el método del costo promedio, sin que supere el valor del mercado.

c. Maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada; la Gerencia estima que, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

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.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

d. Participación a trabajadores

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, las compañías deben destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. Debido a que al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no mantiene empleados en relación de dependencia, no efectúa cargos en los resultados del año por este concepto.

e. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y el costo de ventas relacionado se reconocen con base en el principio de realización, esto es cuando se entregan los bienes.

f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

g. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

h. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

a) Activos totales inferiores a US$4,000,000;
b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US$5,000.000;
c) Tengan menos de 200 trabajadores

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

h. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF: Continuación

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicará NIIF completas.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman de la siguiente manera:

		2011	2010
Compañías relacionadas	(Nota 9)	2,582,746	3,293,452
Clientes	(1)	356,035	218,858
Crédito Tributario IVA		73,691	-
Retención en la fuente de impuestos	(Nota 8)	19,211	78,726
Garantías		1,149	3,000
Otras	(2)	45,013	18,561
		3,077,845	3,612,597
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(3)	(15,396)	(15,396)
		3,062,449	3,597,201

(1) Al 31 de diciembre del 2011 se conforma principalmente por US$129,504 que corresponde a cuentas por cobrar a General Motor del Ecuador S.A. y US$212,113 de saldo iniciales desde el año 2009 no se dispone de la composición, de estos últimos.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas por pagos en exceso, correspondientes al año 2010.

(3) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no dispone de un detalle de cartera de clientes de aquellos saldos mantenidos al 31 de diciembre del 2011 que fueron generados antes del 31 de mayo del 2009 el cual nos permita un análisis por antigüedad para verificar la suficiencia de la provisión para cuentas incobrables. La Gerencia estima que la provisión a esta fecha es suficiente y no excesiva.

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el inventario estaba constituido de la siguiente manera:

	2011	2010
Inventario de repuestos	311,383	256,398
Inventario de equipos	546,412	-
Importación en tránsito	-	117,267
	857,795	373,665

El movimiento de los inventarios fue como sigue:

		2011	2010
	Inventario inicial	373,665	323,326
+	Compras e importaciones	1,832,737	2,249,945
(-)	Egreso de bodega por ventas	(1,348,607)	(2,197,080)
(-)	Otros egresos (devoluciones en compras)	-	(2,526)
		857,795	373,665

5. MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, maquinaria y equipo estaban constituidos de la siguiente manera:

		2011	2010	Tasa Anual de Depreciación
Maquinaria y equipo de taller		70,688	70,688	10%
		70,688	70,688	
Menos- Depreciación acumulada		(62,518)	(56,038)	
	(1)	8,170	14,650	

(1) Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía realizó un inventario físico de maquinaria y equipo, producto del cual dio de baja mobiliario y equipo por US$180,957 con cargo a depreciación acumulada por US$138,061 y otros gastos por US$42,896.

5. MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)

El movimiento de, maquinaria y equipo fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	14,650	66,730
Bajas y ajustes	589	(42,896)
Ventas	-	(2,115)
Depreciación del año	(7,069)	(7,069)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	8,170	14,650

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas y documentos por pagar se encontraban conformadas de la siguiente manera:

		2011	2010
Proveedores	(1)	464,249	735,157
Compañías y partes relacionadas	(Nota 9)	114,689	123,374
Retenciones en la fuente e IVA		3,073	2,546
Impuesto al valor agregado IVA		84	101,487
Otras		2,277	-
		584,372	962,564

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a facturas de su principal proveedor, General Motors del Ecuador S.A.

7. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2011, La Compañía las cuentas por cobrar a largo plazo estaba conformado por:

	2011	2010
Signo del Eclipse S.A.	1,776,556	1,531,199
	1,776,556	1,531,199

Para el año 2011 y 2010 corresponden a los pagos realizados por Signo del Eclipse S.A., de las importaciones realizadas por la Compañía por US$245,357 y US$989,567 respectivamente. El saldo de US$541,632 correspondiente al año 2009 se originaron por transferencia recibidas desde el exterior.

8. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la administración tributaria.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 14% y 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 24% y 25% sobre el resto de utilidades para el 2011 y 2010 respectivamente.

Según lo establecido en el Código de la Producción se estableció una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

El impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 fue calculado a la tasa del 24% y 25% sobre las utilidades gravables respectivamente.

c. Dividendos

A partir del 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o de menor imposición causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

d. Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	2011	2010
Activo:		
Saldo inicial al 1 enero del 2011 y 2010	78,726	64,466
Retenciones en la fuente del año	19,211	40,094
Anticipo pagado	-	38,632
Bajas de retenciones en la fuente	-	(19,190)
Compensación del año	(78,726)	(45,276)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Ver Nota 3)	19,211	78,726

8. IMPUESTO A LA RENTA:(Continuación)

d. Movimiento: (Continuación)

	2011	2010
Pasivo		
Saldo inicial al 1 enero del 2011 y 2010	209,495	127,553
Compensación	(78,726)	(45,276)
Pago	(130,769)	(82,277)
Provisión de impuesto causado	60,269	209,495
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	60,269	209,495

e. Conciliación tributaria

El impuesto a la renta correspondiente al 2011 y 2010 fue calculado de acuerdo a la tasa impositiva vigente como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	248,120	1,061,295
Participación a trabajadores	-	-
Base imponible	248,120	1,061,295
(+) Gastos no deducibles	3,000	36,821
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	-	(260,135)
Utilidad gravable	251,120	837,981
Impuesto a la renta causado (tasa del 24% y 25%)	60,269	209,495

f. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantenía pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US$260,135. Estas pérdidas podrán amortizarse contra resultados positivos en los próximos cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año. Estas pérdidas fueron amortizadas en el ejercicio 2010.

g. Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago de impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

8. IMPUESTO A LA RENTA:(Continuación)

g. Determinación del anticipo del impuesto a la renta: (Continuación)

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda, en julio y septiembre del año siguiente. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con este cálculo, el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 se ha estimado en US$26,454.

h. Declaración impuesto a la renta, año 2011

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta (sustitutiva) del ejercicio económico 2011.

9. COMPAÑÍAS Y RELACIONADAS:

	2011	2010
Cuentas por cobrar: (Nota 3)		
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	1,159,234	1,953,870
Repuestos Automotrices Urgenpartes S. A.	1,420,866	1,336,644
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	2,646	2,938
	2,582,746	3,293,452
Cuentas por pagar: (Nota 6)		
Vallejo Araujo S.A.	114,689	123,374
	114,689	123,374
Deuda a largo plazo con accionistas: (Nota 7)		
Signo del Eclipse S.A.	1,776,556	1,531,199

Las transacciones más significativas, no en su totalidad, con compañías relacionadas fueron como sigue:

9. COMPAÑÍAS Y RELACIONADAS: (Continuación)

2011

	Vallejo Araujo S.A	Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.	Servicios Empresariales Backoffice S.A.	Inmobiliaria Construhorizon S.A.	Signo del Eclipse S.A.
Venta de repuestos	-	2,182,716	-	-	-
Devolución en ventas	-	(508,758)	-	-	-
Cobros	-	(1,537,776)	(6,507)	(794,636)	-
Préstamo recibidos	-	-	-	-	245,357
Servicios recibidos	-	-	6,507	-	-
Pagos realizados	(17,615)	-	-	-	-

2010

	Vallejo Araujo S.A	Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.	Servicios Empresariales Backoffice S.A.	Inmobiliaria Construhorizon S.A. (1)	Signo del Eclipse S.A.
Venta de repuestos	-	1,336,644	-	-	-
Venta de equipos	-	-	-	2,033,870	-
Préstamo recibidos	123,375	-	-	-	-
Servicios recibidos	-	-	12,438	-	-
Pagos realizados	-	-	(9,500)	-	(989,569)

(1) La Compañía realizo ventas de equipos de pintura a su relacionada Inmobiliaria Construhorizon del Ecuador S.A., con lo cual incremento sus ventas en un 186% en relación con el año 2009.

Debido a las características del negocio, no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas en esta Nota.

10. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está compuesto por 63.240 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una totalmente pagadas.

11. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta 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. Hasta la fecha de este reporte la Compañía no ha registrado esta apropiación correspondiente al año 2010.

12. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los aportes para futuras capitalizaciones ascienden a US$367,450 y se conformaron por compensación de créditos con los anteriores accionistas.

13. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en ajustes por reexpresiones y conversiones hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

14. CONTRATOS:

Con fecha 15 de mayo del 2009, GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S. A. designó a TECNISERVICIOS CHEVYCON S. A. como distribuidor autorizado, no exclusivo, de productos genuinos Chevrolet.

Para cumplir con el objeto del contrato, TECNISERVICIOS CHEVYCON S. A. cuenta con la infraestructura física y la organización empresarial para adquirir los productos genuinos Chevrolet y para revenderlos por su cuenta y riesgo a sus clientes, incluyendo, sin limitarse a, ventas al público en general, a vendedores al por mayor y a minoristas. Con fecha 17 de enero del 2012 GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A. procedió a firmar un nuevo contrato designando como nuevo distribuidor a REPUESTOS AUTOMOTRICES URGENPARTES. El plazo de duración del contrato es de un año, prorrogable automáticamente por períodos de un año, siempre que una de las partes no le comunique por escrito a la otra con al menos sesenta días de anticipación al vencimiento del contrato su decisión de no prorrogarlo, sin indemnización alguna por ese hecho.

15. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2011, y la fecha de emisión de este informe (25 de Junio del 2012), no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.