

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:
TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

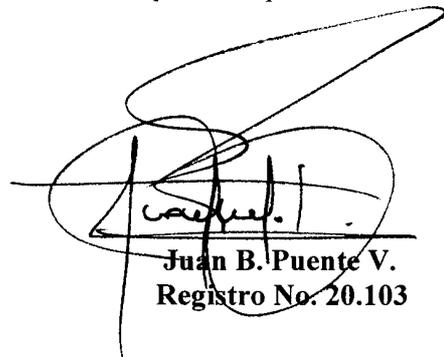
Hemos auditado el balance general adjunto de **TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los Estados Financieros, además, una auditoría incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los Estados Financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por Normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



SC-RNAE-029
Abril 12, 2004



Juan B. Puente V.
Registro No. 20.103

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		1.895
Cuentas por cobrar - neto	3	154.983
Inventarios	4	303.933
Gastos pagados por anticipado	5	<u>66.055</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>526.866</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	6	185.256
Otros activos	7	<u>38.744</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>224.000</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>750.866</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias		5.353
Proveedores	8	163.412
Acreedores varios	9	42.647
Gastos acumulados por pagar	10	45.721
Préstamos de accionistas	11	<u>118.499</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		375.632
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos de accionistas a largo plazo	11	200.262
Provisión para jubilación patronal	12	23.120
Pasivo diferido	13	<u>7.920</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>231.302</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>606.934</u>
PATRIMONIO		
Capital social	14	13.240
Aportes para futura capitalización		50.000
Reservas		103.886
Utilidades acumuladas		38.378
Pérdida del ejercicio		<u>-61.572</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>143.932</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>750.866</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas de productos	1.390.048
Mano de obra	679.816
Comisiones	22.062
Otros servicios	22.127
(-) Devoluciones en ventas	<u>-197.572</u>
	1.916.481

COSTO DE VENTAS

Productos	780.422
Trabajos y compras fuera	129.073
Mano de Obra	<u>363.233</u>
	<u>-1.272.728</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	643.753
--------------------------	---------

GASTOS DE OPERACIÓN

De administración	296.869
De ventas	140.080
De producción	182.423
Certycar	49.314
	<u>-668.686</u>

PÉRDIDA EN OPERACIÓN	-24.933
----------------------	---------

OTROS INGRESOS	8.248
-----------------------	-------

OTROS EGRESOS	<u>-44.887</u>
----------------------	----------------

<u>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>-61.572</u>
-------------------------------------	----------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	Aportes <u>Futura</u> <u>Capitalización</u>	<u>Legal</u>	<u>RESERVAS</u> <u>Facultativa</u>	<u>de</u> <u>capital</u>	<u>Utilidades</u> <u>acumuladas</u>	<u>Pérdida</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 01, 2003	13.240	50.000	5.753	1.051	97.082	83.114	-44.736
Transferencia						-44.736	44.736
Pérdida del ejercicio							-61.572
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>13.240</u>	<u>50.000</u>	<u>5.753</u>	<u>1.051</u>	<u>97.082</u>	<u>38.378</u>	<u>-61.572</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	-61.572
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	52.758
Amortizaciones	28.088
Provisiones	11.310
Cambios en activos y pasivos:	
Inventarios	-66.361
Cuentas por cobrar	-14.235
Pagos anticipados	-22.604
Recuperación pago indebido SRI	8.871
Cuentas por pagar	<u>55.839</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-7.906

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Aumento de otros activos	-3.347
Adquisición de activos fijos	-22.716
Baja de activos fijos	5.349
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-20.714

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	-48.455
Préstamos de accionistas	<u>68.499</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>20.044</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	-8.576
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>10.471</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u>1.895</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TECNOSERVICIOS CHEVYCON S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A., es una Sociedad Anónima constituida el 23 de diciembre de 1982 de conformidad con la Ley de Compañías. La Compañía tiene como objeto social la instalación y administración de talleres de servicios automotriz y anexos, comercialización de automotores, máquinas y sus accesorios y repuestos pudiendo efectuar toda clase de actos o contratos comerciales o civiles permitidos por la Ley.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases contables de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forma parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
- b. **Inventarios.-** Los inventarios de repuestos, accesorios y materiales se valorizan al método promedio, el mismo que no excede de sus valor de mercado o realización.
- c. **Propiedades.-** Están registrados al costo el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres, instalaciones y maquinaria, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

3. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	143.657
Clientes – Certycar	7.491
Préstamos empleados	1.434
Cuentas por cobrar vendedores	702
Otras cuentas por cobrar	<u>4.429</u>
	157.713
MENOS: Provisión cuentas incobrables	<u>(2.730)</u>
Total	<u>154.983</u>

El movimiento de la cuenta provisión cuentas incobrables durante el año 2003 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo Inicial	(1.323)
Provisión año 2003	<u>(1.407)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>(2.730)</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

(US\$ dólares)

Repuestos	259.881
Materiales	4.969
Productos de consumo	992
Trabajos y compras fuera	21.065
Repuestos materiales	<u>17.026</u>
Total	<u>303.933</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta cuenta incluye lo siguiente:

(US\$ dólares)

Gastos pagados por anticipado	6.973
Anticipos a inversión (A)	17.862
IVA en compras	12.695
Impuestos retenidos	<u>28.525</u>
Total	<u>66.055</u>

(A) Incluye un anticipo entregado sobre un contrato de licencia de uso de Software aplicativo por US\$ 4.700, la diferencia corresponde a desarrollo del sistema informático que constará como anticipos a activos fijos hasta que se concluya el desarrollo y se realice la implementación del mismo.

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Acumulada</u>	(US\$ dólares)
Istalaciones de operación	147.871	-68.004	79.867
Equipos y herramientas de taller	144.436	-79.207	65.229
Equipo de computación	38.089	-25.823	12.266
Licencia y programas de computación	36.584	-21.430	15.154
Muebles y Enseres	16.502	-8.898	7.604
Equipos de oficina	9.455	-4.319	5.136
Total	<u>392.937</u>	<u>-207.681</u>	<u>185.256</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto US\$</u>
Saldo inicial	377.680	-157.033	220.647
Compras	22.716	-	22.716
Bajas	-7.459	2.110	-5.349
Gasto depreciación	-	-52.758	-52.758
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>392.937</u>	<u>-207.681</u>	<u>185.256</u>

7. OTROS ACTIVOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Herramientas Manuales	1.326		1.326
Herramientas Especiales	202		202
Gastos de Experimentación	40.270	-8.054	32.216
Garantía arriendo	5.000	-	5.000
Total	<u>46.798</u>	<u>-8.054</u>	<u>38.744</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Saldo Inicial -- neto	53.036
Aumentos	3.425
Bajas	(78)
Amortización 2003	(17.639)
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>38.744</u>

8. PROVEEDORES

En este rubro se incluye lo siguiente:

	<u>(US\$ dólares)</u>
General Motors Ecuador	103.373
Cepsa S.A.	4.700
Varios	55.339
Total	<u>163.412</u>

9. ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta está constituida por:

	(US\$ dólares)
Acreeedores por gastos	32.098
Diners Club	7.684
Cuentas por pagar contratistas	1.748
Otros	<u>1.117</u>
Total	<u>42.647</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	(US\$ dólares)
Beneficios Sociales	18.241
Impuesto al Valor Agregado	19.781
Retenciones en la Fuente	3.748
Retenciones del IVA	<u>3.951</u>
Total	<u>45.721</u>

11. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

En esta cuenta se han registrado los préstamos recibidos de los Accionistas de la Compañía, los mismos que vencen hasta el año 2007 excepto el préstamo con el Banco de Guayaquil que vence en enero del 2005, y se han clasificado así:

	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Ing. Arturo Ribadeneira	28.499	65.126	93.625
ADE Investments	90.000	135.000	225.000
Banco de Guayaquil		<u>136</u>	<u>136</u>
Total	<u>118.499</u>	<u>200.262</u>	<u>318.761</u>

12. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	13.353
Provisión 2003	<u>9.767</u>
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>23.120</u>

13. PASIVO DIFERIDO

En esta cuenta se ha registrado el convenio de asistencia técnica a programas de marketing con la Compañía Exxon Mobil Ecuador Cía. Ltda. El objeto es dar asistencia a los programas de marketing y desarrollo que se implementarán. El aporte fue de US\$ 8.000 el mismo que servirá para la adquisición de equipos de taller, el plazo del convenio es de cinco años.

14. PATRIMONIO

El capital social de TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A. al 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 13.240 divididos en 331 mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

15. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000 por US\$ 97.082. 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 ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. CONTINGENCIASituación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta, estando aún sujetos de revisión, las declaraciones por los años 2001 al 2003. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de 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 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 12 de abril del 2004; no se conocen los hechos posteriores que en la 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.
