



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 2004 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 basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA) 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 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029

Abril 15, 2005

TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		10.568
Cuentas por cobrar - neto	3	141.723
Inventarios	4	325.190
Gastos pagados por anticipado	5	<u>58.991</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>536.472</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	6	187.168
Otros activos	7	<u>26.429</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>213.597</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>750.069</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	8	22.136
Proveedores	9	151.221
Acreedores varios	10	30.451
Gastos acumulados por pagar	11	34.563
Préstamos de accionistas	12	<u>196.406</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		434.777
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos de accionistas a largo plazo	12	135.000
Provisión para jubilación patronal	13	29.245
Pasivo diferido	14	<u>8.000</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>172.245</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>607.022</u>
PATRIMONIO		
Capital social	15	63.240
Reservas		6.804
Reserva de capital	16	97.082
Resultados acumulados		-23.194
Pérdida del ejercicio		<u>-885</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>143.047</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>750.069</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 2004

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas de productos	1.363.248
Mano de obra	641.234
Comisiones	5.804
Otros servicios	1.540
(-) Devoluciones en ventas	<u>-166.932</u>
	1.844.894
COSTO DE VENTAS	
Productos	789.868
Trabajos y compras fuera	130.468
Mano de Obra	320.792
Fletes	9.185
	<u>-1.250.313</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	594.581
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	291.055
De ventas	99.890
De producción	157.006
Certycar	16.302
	<u>-564.253</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	30.328
OTROS INGRESOS	6.334
OTROS EGRESOS	<u>-37.547</u>
<u>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>-885</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 2004**

	<u>Capital</u>	Aportes	<u>RESERVAS</u>			<u>Resultados</u>	<u>Pérdida</u>
	<u>Social</u>	<u>Futura</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>de</u>	<u>acumulados</u>	<u>del</u>
		<u>Capitalización</u>			<u>capital</u>		<u>ejercicio</u>
Enero 01, 2004	13.240	50.000	5.753	1.051	97.082	38.378	-61.572
Transferencia						-61.572	61.572
Aumento de Capital	50.000	-50.000					
Pérdida del ejercicio							-885
<u>Diciembre 31, 2004</u>	<u>63.240</u>	<u>0</u>	<u>5.753</u>	<u>1.051</u>	<u>97.082</u>	<u>-23.194</u>	<u>-885</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 2004

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	-885
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	53.931
Amortizaciones	8.054
Provisiones	7.144
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-2.873
Pagos anticipados	22.178
Cuentas por pagar	<u>-56.722</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	30.827

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Cargos diferidos - neto	4.261
Adquisición de activos fijos	<u>-55.843</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-51.582

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	16.647
Préstamos de accionistas	<u>12.781</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>29.428</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	8.673
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>1.895</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u>10.568</u>

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

TECNSERVICIOS CHEVYCON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2004

(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 su 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.
- d. **Cargos Diferidos.-** Este rubro está constituido por el costo de las licencias Windows, este rubro se amortiza en tres años (33,33%); porcentaje que se ajusta a regulaciones legales vigentes. Los gastos incurridos en la obtención de los registros sanitarios y desarrollo de productos se amortizan al 20% anual.

3. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Clientes	109.399
Préstamos empleados	10.638
Cuentas por cobrar vendedores	6.321
Otras cuentas por cobrar	<u>16.736</u>
	143.094
MENOS: Provisión cuentas incobrables	<u>(1.371)</u>
Total	<u>141.723</u>

El movimiento de la cuenta provisión cuentas incobrables durante el año 2004 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo Inicial	(2.730)
Provisión año 2004	(1.019)
Bajas por estafa	<u>2.378</u>
Diciembre 31, 2004	<u>(1.371)</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así: (US\$ dólares)

Repuestos	238.734
Materiales	849
Productos de consumo	3.105
Trabajos y compras fuera	25.690
Repuestos materiales	<u>56.812</u>
Total	<u>325.190</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Gastos pagados por anticipado	5.446
IVA en compras	9.906
Impuestos retenidos	<u>43.639</u>
Total	<u>58.991</u>

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Instalaciones de operación	148.171	-82.793	65.378
Equipos y herramientas de taller	148.269	-93.450	54.819
Equipo de computación	40.621	-33.396	7.225
Licencia y programas de computación	83.116	-36.004	47.112
Muebles y Enseres	16.608	-10.575	6.033
Equipos de oficina	11.995	-5.394	6.601
Total	<u>448.780</u>	<u>-261.612</u>	<u>187.168</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto US\$</u>
Saldo inicial	392.937	-207.681	185.256
Compras	55.843	-	55.843
Gasto depreciación		-53.931	-53.931
<u>Diciembre 31, 2004</u>	<u>448.780</u>	<u>-261.612</u>	<u>187.168</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	1.696		1.696
Herramientas Especiales	571		571
Gastos de Experimentación	40.270	-16.108	24.162
<u>Total</u>	<u>42.537</u>	<u>-16.108</u>	<u>26.429</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2004 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo Inicial – neto	38.774
Aumentos	739
Bajas	(5.000)
Amortización 2004	(8.054)
<u>Diciembre 31, 2004</u>	<u>26.429</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta está compuesta por:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>US\$ dólares</u>
Banco del Pichincha			22.000
Banco de Guayaquil			136
<u>Total</u>			<u>22.136</u>

9. PROVEEDORES

En este rubro se incluye lo siguiente:

(US\$ dólares)

General Motors Ecuador	97.894
Cepsa S.A.	1.437
Varios	<u>51.890</u>
Total	<u>151.221</u>

10. ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta está constituida por:

(US\$ dólares)

Acreeedores por gastos	21667
Diners Club	6.380
Anticipos de clientes	1.866
Otros	<u>538</u>
Total	<u>30.451</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Beneficios Sociales	17.136
Impuesto al Valor Agregado	13.314
Retenciones en la Fuente	2.068
Retenciones del IVA	<u>2.045</u>
Total	<u>34.563</u>

12. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

En esta cuenta se han registrado los préstamos recibidos de los Accionistas de la Compañía, los mismos que vencen hasta el año 2007, los mismos que devengan tasas de interés del 10%. La clasificación de estas obligaciones es la siguiente:

	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Ing. Arturo Ribadeneira	104.468	-	104.468
ADE Investments	<u>91.938</u>	<u>135.000</u>	<u>226.938</u>
Total	<u>196.406</u>	<u>135.000</u>	<u>331.406</u>

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

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

(US\$ dólares)

Saldo inicial	23.120
Provisión 2004	<u>6.125</u>
<u>Diciembre 31, 2004</u>	<u>29.245</u>

14. 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.

15. PATRIMONIO

El capital social de TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A. al 31 de diciembre del 2004 fue de US\$ 63.240 divididos en sesenta y tres mil doscientas cuarenta acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

16. 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, cuyo saldo de US\$ 97.082 se ha mantenido hasta el 31 de diciembre del 2004. 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.

17. 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 2002 al 2004. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

18. 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>
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en abril 15 del 2005; 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.
