

Talleres Europeos Euromotor S. A.
Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006
e Informe de los Auditores Independientes

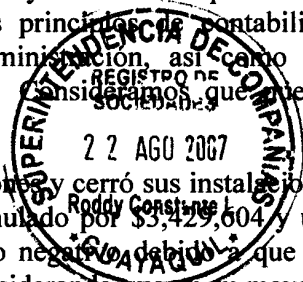




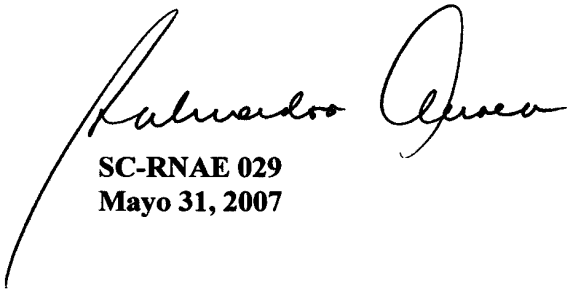
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

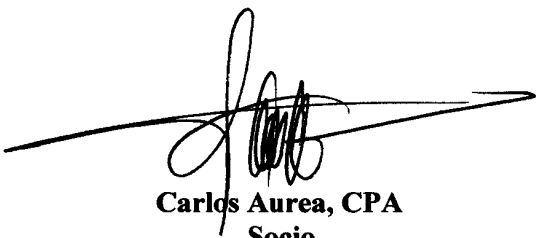
A los Accionistas y Junta de Directores
de **TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, el déficit patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como está indicado en la nota 1, la Compañía suspendió sus operaciones y cerró sus instalaciones a partir de febrero del año 2001; y además presenta un déficit acumulado por \$3,429,604 y una deficiencia patrimonial por \$1,399,614; siendo su capital de trabajo negativo debido a que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en \$1,660,023 considerando que en su mayoría son deudas con partes relacionadas. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas situaciones resultan dudas sustanciales, sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, los cuales preveen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones. Estos estados financieros no preveen la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:
 - En relación a los activos, su valor de realización sobre las bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
 - En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.



- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre del 2006, y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicada precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.
4. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos materiales de la incertidumbre comentada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Mayo 31, 2007


Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310



TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVOS	NOTAS	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	21,510
Cuentas por cobrar	4	349,039
Inventarios	5	432,051
Gastos anticipados		<u>906</u>
Total activos corrientes		<u>803,506</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 6	 <u>243,720</u>
 OTROS ACTIVOS	 7	 <u>16,724</u>
 TOTAL		 <u>1,063,950</u>
 PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios por pagar	8	18,398
Cuentas por pagar	9	2,411,866
Gastos acumulados por pagar	10	<u>33,265</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,463,529</u>
 INGRESO DIFERIDO		 <u>36</u>
 DEFICIENCIA PATRIMONIAL:	 11	
Capital social		12,400
Aportes para aumento de capital		779,749
Reservas		1,237,840
Déficit acumulado		<u>(3,429,604)</u>
Total deficiencia patrimonial		<u>(1,399,615)</u>
 TOTAL		 <u>1,063,950</u>

Ver notas a los estados financieros

TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	NOTAS	(DOLARES)
Ventas	12	46,410
Costo de Ventas		<u>(29,975)</u>
MARGEN BRUTO		<u>16,435</u> ✓
 GASTOS:		
Administración y ventas	12	(257,518)
Depreciación		(32,782)
Otros, neto		<u>140,883</u>
 Total		<u>(149,417)</u>
 PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(132,982)</u>

Ver notas a los estados financieros

TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

**ESTADO DE DEFICIENCIA PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	Capital Social	Aporte futuro aumento (Expresado en U.S. dólares)	Reservas	Déficit acumulado	Total
Enero 1, 2006	12,400	779,749	1,237,840	(3,296,622)	(1,266,633)
Pérdida del ejercicio				(132,982)	(132,982)
Diciembre 31, 2006	<u>12,400</u>	<u>779,749</u>	<u>1,237,840</u>	<u>(3,429,604)</u>	<u>(1,399,615)</u>

Ver notas a los estados financieros

TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(DOLARES)

CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACION:

Pérdida del ejercicio	(132,982)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	32,782
Ajuste en propiedades y equipos	(56)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(189,857)
Inventarios	29,975
Gastos anticipados	(173)
Impuestos anticipados	481
Cuentas por pagar	253,828
Impuestos por pagar	1,789
Gastos acumulados	<u>5,437</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 1,224

FLUJO DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento de sobregiros bancarios 16,910

CAJA Y BANCOS:

Aumento neto durante el año 18,134

Comienzo del año 3,376

FIN DEL AÑO 21,510

Ver notas a los estados financieros

TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Talleres Europeos Euromotor S. A., fue constituida en Ecuador en el año 1988 y su actividad principal es la explotación de talleres para la prestación de servicios de mantenimiento, reparación, reconstrucción y montaje de automotores. La Compañía operó hasta febrero del año 2001, y actualmente se mantiene inactiva en su actividad principal.

Durante el año 2006, la Compañía se dedicó a la venta de repuestos y a la prestación de servicios de personal a entidades relacionadas, los cuales se reflejan como ingresos en el estado de resultados adjunto. En la actualidad, la situación operacional y económica de la entidad es incierta.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación – Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía suspendió sus operaciones a partir de febrero del año 2001. Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2006, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en \$1.7 millones, presenta un déficit acumulado por \$3.4 millones y una deficiencia patrimonial por \$1.4 millones. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La continuación de la Compañía como negocio en marcha dependerá de la reapertura de sus operaciones mediante la inyección de capital de trabajo por parte de sus accionistas y de la posibilidad de generar fondos, contar con un patrimonio sólido que permitan cumplir con sus obligaciones y obtener un nivel adecuado de operaciones rentables.

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 forman 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para Cuentas Incobrables.– La provisión para cuentas incobrables esta constituida de acuerdo a estimaciones de la Administración en relación a cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios.– Al costo de adquisición que no excede al valor de mercado, como sigue:

- Repuestos y accesorios: al costo promedio de adquisición.
- Importaciones en tránsito: al costo de los valores desembolsados para adquisición de repuestos y accesorios.

Propiedades y Equipos.- Al costo de adquisición, nota 5. El costo de propiedades y equipos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres e instalaciones y adecuaciones; y 5 para vehículos, y 3 para equipos de computación.

Ingresos y Gastos.- Se registran en base a facturaciones por ventas de repuestos y comisión por servicios de personal a compañías relacionadas.

Transacciones con Partes Relacionadas.- Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común (Véase Nota 12).

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de caja y bancos incluye principalmente \$21,448; correspondiente a fondo depositado en una cuenta corriente de banco local relacionado. Este fondo se encuentra de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de cuentas por cobrar está conformado:

	(DOLARES)
Clientes	12,026
Partes relacionadas, nota 12	339,687
Empleados	6,398
Otras	4,671
Provisión para cuentas incobrables	(13,743)
Total	<u>349,039</u>

Partes relacionadas incluye principalmente ventas de repuestos efectuadas a compañía relacionada que se dedica a la prestación de servicios de taller y reparación de vehículos. Dichos saldos por cobrar a compañías relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de inventarios está constituido como sigue:

	(DOLARES)
Repuestos y accesorios	486,849
Importaciones en tránsito	14,022
(-) Reserva por valuación	<u>(68,820)</u>
Total	<u>432,051</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta propiedades y equipos, neto está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	88,485
Edificios	514,611
Muebles y equipos de oficina	110,702
Instalaciones y adecuaciones	53,232
Equipos de computación	27,527
Vehículos	<u>12,729</u>
Sub-total	807,286
Depreciación acumulada	<u>(563,566)</u>
Saldo, neto	<u>243,720</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, neto durante el año 2006, fueron como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	276,446
Ajuste	56
Depreciación	<u>(32,782)</u>
Saldo neto al final del año	<u>243,720</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, otros activos incluye principalmente \$10,827 y \$4,535; correspondientes a retenciones en la fuente del 1% practicadas a la compañía sobre ventas desde el año 2000 hasta el año 2005, y anticipos de impuesto a la renta de la compañía no compensados en los años 1997 y 1998, respectivamente.

8. SOBREGIROS BANCARIOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, sobregiros bancarios por pagar incluye principalmente \$18,356; correspondiente a sobregiro contable en el saldo de cuenta corriente en un banco local relacionado. (Ver nota 12)

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de cuentas por pagar está conformado como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12	2,401,079
Otras	<u>10,787</u>
Total	<u>2,411,866</u>

Partes relacionadas incluyen principalmente transferencias de fondos recibidas en calidad de préstamos y compras de repuestos. Dichos saldos no devengan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de gastos acumulados por pagar está conformado como sigue:

	(DOLARES)
Vacaciones	13,699
Fondo de reserva	13,465
Décimo tercer sueldo	1,902
Décimo cuarto sueldo	3,538
Otras	<u>661</u>
Total	<u>33,265</u>

11. CUENTAS PATRIMONIALES

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2006, el capital social está constituido por 12,400 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Aportes para Aumento de Capital - Al 31 de diciembre del 2006, representan aportes recibidos en años anteriores de entidad relacionada del exterior.

Reservas - Al 31 de diciembre del 2006, reservas está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Legal	274
Facultativa	377
De capital	<u>1,237,189</u>
Total	<u>1,237,840</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa - Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. 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 esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas efectuadas al 31 de diciembre del 2006, fueron como sigue:

	(DOLARES)
ACTIVOS:	
Banco	21,448
Cuentas por cobrar	339,687
PASIVOS:	
Sobregiro bancario	18,356
Cuentas por pagar	2,401,079
APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL	779,749
INGRESOS:	
Ventas de repuestos	44,981
Comisión ganada por servicios de personal	1,429
Transferencias de gastos, incluye principalmente servicios de personal	142,636
COSTO Y GASTO:	
Costo de ventas de repuestos	29,975
Seguros	1,977

Las transacciones arriba indicadas fueron determinadas de común acuerdo entre las partes en términos y condiciones como se indica la Nota 1.

13. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2006, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado <u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2007), no se produjeron eventos que en 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.