



MGI Guerra & Asociados
AUDITORES INDEPENDIENTES

92662

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
MECANOSOLVERS S.A.

Quito, 24 de febrero del 2006

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **MECANOSOLVERS S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría.
- 2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. 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 relevantes 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 expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MECANOSOLVERS S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
- 4.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

Registro en la Superintendencia
De Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.
Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

MECANOSOLVERS S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

2005

Activos Corrientes

Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	47,816
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	652,301
Inventarios (Nota 6)	2'619,157
Gastos Anticipados, Neto (Nota 7)	<u>2,248</u>
Total Activos Corrientes	3'321,522

Activos Fijos (Nota 8)

Instalaciones	58,037
Muebles y Enseres	38,238
Equipo de Computación	25,895
Equipo de Oficina	13,280
Herramientas	32,379
Vehículos	1,482
Rótulos y Pancartas	1,608
Equipos Industriales	29,806
Depreciación Acumulada	<u>(49,679)</u>
Total Activos Fijos, Neto	151,046
Cargos Diferidos (Nota 9)	<u>43,274</u>
Total Activos	<u>3'515,842</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros

MECANOSOLVERS S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

2005

Pasivos Corrientes

Obligaciones Bancarias (Nota 10)	1'302,550
Cuentas por Pagar (Nota 11)	1'561,741
Pasivos Acumulados (Nota 12)	<u>2,101</u>
Total Pasivos Corrientes	2'866,392

Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	<u>85,869</u>
--------------------------------------	---------------

Total Pasivos	2'952,261
---------------	-----------

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social (Nota 15)	200,000
Aportes futuras capitalizaciones	500,000
Reserva Legal	2,244
Resultados Acumulados	<u>(138,663)</u>

Total Patrimonio de los Accionistas	<u>563,581</u>
-------------------------------------	----------------

Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	<u>3'515,842</u>
--	------------------

MECANOSOLVERS S.A.
Estado de Resultados
Período Terminado el 31 de diciembre del 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2005</u>
<u>Ventas Netas</u>	
Vehículos	2'644,734
Repuestos y accesorios	419,108
Mantenimiento	213,334
Garantías	<u>76,686</u>
Total Ventas Netas	3'353,862
<u>Costo de Ventas</u>	
Vehículos	(2'576,916)
Repuestos y accesorios	(299,904)
Mantenimiento	<u>(58,458)</u>
Total Costo de Ventas	<u>(2'935,278)</u>
Utilidad Bruta	418,584
<u>Gastos Operacionales</u>	
Administrativos	(399,830)
Ventas	<u>(19,299)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(419,129)</u>
Pérdida Operacional	(545)
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>	
Gastos Financieros, netos	(145,671)
Gastos no Deducibles	(21,582)
Otros Ingresos	<u>132,893</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	<u>(34,360)</u>
Pérdida Neta	<u>(34,905)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

MECANOSOLVERS S.A.
Estado de Resultados
Período Terminado el 31 de diciembre del 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	200,000	-	2,244	(103,758)	98,486
Aporte de Accionista	-	500,000	-	-	500,000
Perdida Neta	-	-	-	(34,905)	(34,905)
Saldos al 30 de diciembre del 2005	<u>200,000</u>	<u>500,000</u>	<u>2,244</u>	<u>138,663</u>	<u>563,581</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

MECANOSOLVERS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Período Terminado el 31 de diciembre del 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2005

Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:

Recibido de clientes por ventas	3'091,290
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(3'120,536)
Otros Ingresos (Gastos), neto	<u>12,260</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación	(16,986)

Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:

Compra de Activos Fijos	(52,832)
Construcciones y Adecuaciones	2,108
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(50,724)

Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:

Obligaciones bancarias, neto	170,850
Obligaciones a largo plazo, neto	<u>(947,333)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	(776,483)
(Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(844,193)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año	<u>892,009</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año	47,816

Conciliación de la (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) por las Actividades de Operación

(Pérdida) neta	(34,905)
Ajustes para conciliar la (Pérdida) neta con el efectivo (utilizado en) actividades de operación:	
Provisión cuentas incobrables	5,783
Depreciación de Activos Fijos	48,843
Amortización de Cargos Diferidos	14,891
Otros Ajustes	20,498

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento en Cuentas por Cobrar	(262,572)
Aumento en Inventarios	(1'363,541)
Aumento en Gastos Anticipados	(2,248)
Disminución en Otros Activos	42,652
Aumento en Cuentas por pagar	1'529,483
Disminución en Pasivos Acumulados	<u>(15,870)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(16,986)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

MECANOSOLVERS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

MECANOSOLVERS S.A., fue constituida en el Ecuador el 18 de Marzo del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de abril del mismo año, cuyo objeto social principal según su escritura de constitución es:

- Prestación de servicios de mecánica automotriz e industrial;
- Ensamblaje y sub - ensamblaje de vehículos;
- Servicios de soldadura, pintura, enderezada y reparación de vehículos, la importación, fabricación, compra - venta, exportación, comercialización y distribución de toda clase vehículos, motores, equipos y maquinarias, repuestos partes y piezas, materias primas, maquinas y maquinarias en general; acoplados motores, motocicletas y lanchas; combustibles, aceites, lubricantes, cámaras y neumáticos para automotores; y
- Prestación de servicios técnicos, administrativos y contables relacionados con el objeto.

Operativamente la compañía se dedica a la compra y venta de autos de marca Lada y repuestos. Adicionalmente presta servicios de mantenimiento y reparación de vehículos de toda marca.

Aproximadamente un 60 % de las compras de inventarios, es decir vehículos es realizada a AO AVTOVAZ dueña de la marca Lada, domiciliada en la Federación Rusa (ver nota 15).

La compañía en el año 2005 realizó la venta de sus activos fijos, inventarios y patrimonio a un nuevo accionista, el que al momento dispone del 100% de las acciones y mantiene la figura jurídica, su objeto social y estatutos.

La dirección actual registrada de la compañía es la Av. Pedro Vicente Maldonado 274 y Quimiag, Quito – Ecuador.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

MECANOSOLVERS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 30 y 120 días plazo, hasta 3 años con crédito directo son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se determina en base al 1% del saldo de los créditos concedidos en el año y que se mantienen en las cuentas por cobrar al cierre del período contable.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de Depreciación</u>
Instalaciones	10	10.00
Muebles y Enseres	10	10.00
Equipo de Computación	3	33.33
Equipo de Oficina	10	10.00
Herramientas	10	10.00
Vehículos	5	20.00
Rótulos y Pancartas	10	10.00
Equipos Industriales	10	10.00

Cuentas por pagar

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, excepto con compañías relacionadas, que no tienen fecha específica de vencimiento, y se registran al costo.

MECANOSOLVERS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos

Las ventas y el costo de ventas son registrados neto de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9.40
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
Caja General	10,120
Bancos	27,146
Inversiones Temporales	<u>10,550</u>
Total	<u>47,816</u>

MECANOSOLVERS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
Clientes	578,336
Relacionada – Euralauto S.A.	15
Impuestos	69,170
Varios por cobrar:	
Garantía Arriendo	8,000
Empleados	1,325
Anticipos proveedores	1,238
Subtotal	658,084
Provisión para cuentas incobrables	(5,783)
Total	<u>652,301</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
Importación en Transito (1)	1'911,853
Repuestos	492,848
Vehículos	195,930
Vehículos Usados	16,092
Accesorios	<u>2,434</u>
Total	<u>2'619,157</u>

(1) Importación de un lote de 300 vehículos, realizada con el Banco de Pichincha (ver nota 10).

Nota 7 – Gastos Anticipados

El detalle de los gastos anticipados al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
Seguros pagados por anticipado	9,411
Amortización Acumulada	<u>(7,163)</u>
Total	<u>2,248</u>

Nota 8 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	Saldo Final 2004	Adiciones	Bajas	Reclasifi- caciones	Ventas	Ajustes	Saldo Final 2005
Instalaciones	54,538	10,411	(150)	-	(6,762)	-	58,037
Muebles y Enseres	49,636	3,376	(9,526)	-	(5,520)	272	38,238
Equipo de Computación	38,676	4,180	(316)	(12,797)	(3,848)	-	25,895
Construcciones y Adecuaciones	56,374	-	-	(38,639)	(17,735)	-	-
Equipo de Oficina	2,970	11,145	-	150	(985)	-	13,280
Herramientas	17,094	20,220	(287)	-	(4,648)	-	32,379
Vehículos	26,621	-	-	376	(25,515)	-	1,482
Rótulos y Pancartas	3,785	-	-	-	(2,177)	-	1,608
Equipos Industriales	<u>58,687</u>	<u>3,500</u>	<u>(6,970)</u>	<u>-</u>	<u>(25,411)</u>	<u>-</u>	<u>29,806</u>
Subtotal	308,381	52,832	(17,249)	(50,910)	(92,601)	272	200,725
Depreciación Acumulada	<u>(33,164)</u>	<u>(48,843)</u>	<u>-</u>	<u>2,185</u>	<u>16,305</u>	<u>13,838</u>	<u>(49,679)</u>
Total	<u>275,217</u>	<u>3,989</u>	<u>(17,249)</u>	<u>(48,725)</u>	<u>(76,296)</u>	<u>14,110</u>	<u>151,046</u>

MECANOSOLVERS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Cargos Diferidos

El detalle de Cargos Diferidos al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
Construcciones y Adiciones	38,640
Software	14,547
Amortización	<u>(9,913)</u>
Total	<u>43,274</u>

Nota 10 – Obligaciones Bancarias

El detalle de los Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
Banco del Pichincha, con interés del 4,75% y vencimiento el 6 de marzo 2006 (1)	<u>1'302,550</u>
Total	<u>1'302,550</u>

(1) La carta de crédito esta contratada por un valor de US\$ 1'302,550 para la importación de un lote de 300 vehículos.

Nota 11 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
Prestamos Accionistas	1'484,097
Proveedores	69,018
Impuestos Fiscales	3,987
IESS por pagar	3,028
Otros por pagar	<u>1,611</u>
Total	<u>1'561,741</u>

Nota 12 – Pasivos Acumulados

Representan las provisiones de beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva y vacaciones. El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados:

	<u>2005</u>
Saldo al principio del año	17,971
Provisiones	31,117
Pagos	<u>(46,987)</u>
Saldo al final del año	<u>2,101</u>

MECANOSOLVERS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Obligación a Largo Plazo

El detalle de la Obligación a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
Intereses por Financiamiento	<u>85,869</u>
Total	<u>85,869</u>

La obligación a Largo Plazo constituye intereses que se generan del crédito directo que se dan a los clientes

Nota 14 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la pérdida y la base de cálculo del Impuesto a la Renta de la Compañía correspondiente al ejercicio económico 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
Pérdida del ejercicio económico	(34,905)
<u>Más:</u>	
Gastos no deducibles	<u>39,187</u>
Base de cálculo	<u>4,282</u>
25% Impuesto a la renta	1,071
<u>Menos:</u>	
Retenciones en la fuente	<u>(17,999)</u>
Crédito Tributario	<u>(16,928)</u>

Nota 15 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2005 el capital social suscrito y pagado es de 200,000 acciones ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

A partir del mes de octubre del 2005 los accionistas decidieron ceder las acciones a: 0,5% Marca Velasco y 99,5% Éxito Corporación.

Nota 16 – Convenio y Contratos

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene un Convenio y Contratos, así:

MECANOSOLVERS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Convenio AO AVTOVAZ

- La compañía firmó con fecha 20 de abril del 2004 un acuerdo con la compañía rusa AO AVTOVAZ, el cual le otorgo derechos exclusivos y obligaciones para coordinar y realizar la distribución y servicio técnico de los vehículos Lada dentro del territorio de Ecuador y Colombia. La vigencia de acuerdo es de tres años.

Contratos

- **Savain Cia. Ltda.**

Entregará una garantía bancaria a favor de Mecanosolvers S.A. por el 50% del monto de crédito de acuerdo al plan de pedidos. La duración contrato dependerá de la vigencia de Mecanosolvers S.A. sobre derechos Lada. El concesionario es responsable del pago de todos los impuestos locales o nacionales.

- **Terreros Serrano Cia. Ltda.**

Entregará garantías a favor de Mecanosolvers S.A. por el 100% del monto de crédito. Concesionario responsable del pago de impuestos.

- **Cecchini Automotores S.A.**

Entregará garantías bancarias a favor de Mecanosolvers 50% monto de crédito. El monto mínimo de compras de repuestos en el período terminado el 31 de diciembre del 2005, es del 1.8% sobre el monto de autos vendidos.

Nota 17 – Situación Fiscal

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2003 y 2004, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

MECANOSOLVERS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pérdidas de Operaciones

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada período, el 25 % de las utilidades obtenidas.

Al 31 de Diciembre de 2005, las pérdidas tributarias pendientes de compensar son como sigue:

<u>Períodos contables</u>	<u>2005</u>
Año 2004	147,696

Nota 18 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
