

Sign

Sign External Auditors C. Ltda.
Auditores Independientes

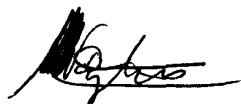
92.662

Su confianza Nuestro Compromiso

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
MECANOSOLVERS S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MECANOSOLVERS S. A. al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 24 Febrero del 2006, expresaron una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MECANOSOLVERS S. A. al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



Néstor A. Vargas – Socio
RNC No. 09078



Sign External Auditors Cía. Ltda.
SC - RNAE No.591

19 de Marzo del 2007

MECANOSOLVERS S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	62,850	37,266
Inversiones temporales <i>(Nota 3)</i>	2,220,958	10,550
Cuentas por cobrar, neto <i>(Nota 4)</i>	4,289,571	652,301
Gastos anticipados <i>(Nota 5)</i>	3,285	2,248
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	4,085,337	2,619,157
Total activos corrientes	10,662,001	3,321,522
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	345,879	151,046
Cuentas por cobrar largo plazo <i>(Nota 8)</i>	2,490,700	-
Otros activos	-	43,273
Total activos	13,498,580	3,515,841
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	1,726,905	77,644
Obligaciones bancarias a corto plazo	-	1,302,550
Pasivos acumulados <i>(Nota 10)</i>	5,530	2,101
Total pasivos corrientes	1,732,435	1,382,295
Ingresos diferidos <i>(Nota 11)</i>	1,453,489	-
Cuentas por pagar a largo plazo <i>(Nota 12)</i>	9,756,923	1,569,966
Total pasivos	12,942,847	2,952,261
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 14)</i>	200,000	200,000
Aportes futuras capitalizaciones	500,000	500,000
Reserva legal	2,243	2,243
Resultados acumulados	(146,510)	(138,663)
Total patrimonio de accionistas	555,733	563,580
Total pasivos y patrimonio de accionistas	13,498,580	3,515,841

Ver notas adjuntas

MECANOSOLVERS S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	8,817,833	3,353,862
Costos de ventas	(7,292,092)	(2,935,278)
Utilidad bruta	1,525,741	418,584
Gastos de operación:		
Administrativos	(1,650,653)	(399,830)
Financieros	(108,634)	(19,299)
Otros	(40,243)	-
Pérdida operacional	(273,789)	(545)
Otros ingresos (gastos):		
Intereses en inversiones	265,068	(145,671)
Utilidad en venta de activos	15,625	(21,582)
Otros ingresos	27,500	132,893
Total otros ingresos (gastos)	308,193	(34,360)
Resultado del ejercicio	34,404	-
15% Participación trabajadores	(5,161)	-
25% Impuesto a la renta	(37,090)	-
Pérdida del ejercicio	(7,847)	(34,905)

Ver notas adjuntas.

MECANOSOLVERS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuras Capitaliza- ciones	Reserva Legal	Déficit Acumula- do	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	200,000		2,243	(103,758)	98,485
Aporte de accionistas		500,000			500,000
Pérdida neta,	-	-	-	(34,905)	(34,905)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	200,000	500,000	2,243	(138,663)	563,580
Pérdida neta, 2006	-	-	-	(7,847)	(7,847)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	200,000	500,000	2,243	(146,510)	555,733

Ver notas adjuntas

MECANOSOLVERS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo utilizado en actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,552,174	3,091,290
Pagado a proveedores y empleados	(9,906,934)	(3,120,536)
Otros ingresos, netos	159,316	12,260
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(7,195,444)	(16,986)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(208,687)	(52,832)
Construcciones y adecuaciones	-	2,108
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(208,687)	(50,724)
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiación:		
Obligaciones bancarias		170,850
Cuentas por pagar accionistas	9,640,123	(947,333)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiación	9,640,123	(776,483)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	2,235,992	(844,193)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	47,816	892,009
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,283,808	47,816

MECANOSOLVERS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Pérdida neta	(7,847)	(34,905)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Provisiones	68,518	5,783
Depreciaciones	13,854	48,843
Amortización de cargos diferidos	-	14,891
Otros ajustes		20,498
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(3,705,804)	(262,572)
Aumento en inventarios	(1,466,179)	(1,363,541)
Aumento en gastos anticipados	(3,285)	(2,248)
(Aumento) disminución en Cuentas por cobrar a largo plazo	(2,445,164)	42,652
Aumento en cuentas por pagar	350,463	1,529,483
Disminución en pasivos acumulados		(15,870)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(7,195,444)	(16,986)

Ver notas adjuntas

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

1. Actividades

MECANOSOLVERS S.A., se constituyó en marzo 18 del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de abril del mismo año, su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos, importación de repuestos y la prestación de servicios de mecánica automotriz. LADA es la marca de vehículos que comercializa siendo su proveedor principal AO AVTOVAZ dueña de la marca, domiciliada en la Federación Rusa.

La compañía en el año 2005 realizó la venta de sus activos fijos, inventarios y patrimonio a un nuevo accionista, el cual es dueño del 100% de las acciones manteniendo la figura jurídica, objeto social y estatutos.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2006	2.9%
2005	4.3%
2004	1.9%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

En Ecuador se encuentra vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución N° 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inversiones Temporales

Están representadas por depósitos a plazos, registrados al costo más el rendimiento financiero devengado.

Estimación de provisión para cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio para repuestos y accesorios, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

Ingresos diferidos

Se registran por el valor de los intereses en el financiamiento de la venta de vehículos, y, se reconocen como ingresos al momento del vencimiento de las cuotas mensuales.

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de oficina	10%
Herramientas	10%
Equipos industriales	10%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. Inversiones temporales

Al 31 de Diciembre del 2006 esta constituido como sigue:

<u>Banco</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Monto</u>
Pichincha	Julio 7 2006	Febrero 2 2007	5.25%	150,000
Pichincha	Septiembre 5 2006	Marzo 5 2007	5.25%	1,850,000
Pichincha	Septiembre 15 2006	Marzo 14 2007	5.00%	92,550
Pichincha	Septiembre 19 2006	Marzo 5 2007	4.75%	128,408
Total				<u>2,220,958</u>

Inversiones representan depósitos a plazo fijo que están entregadas como garantías para la importación de vehículos y repuestos. Al 31 de diciembre del 2005 las inversiones representaban depósitos a plazo fijo por US\$10,550 a una tasa de interés del 5% en el Banco Internacional.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 8)	3,815,113	578,336
Impuestos anticipados	411,472	69,170
Anticipo a proveedores	68,645	1,238
Intereses sobre inversiones	44,461	-
Empleados	11,071	1,325
Accionistas	2,164	-
Otras	5,163	8,015
	4,358,089	658,084
Provisión para cuentas incobrables	(68,518)	(5,783)
	4,289,571	652,301

Impuestos anticipados representa principalmente crédito tributario generado en las importaciones de vehículos y repuestos.

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas incobrables" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005, fueron como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(5,783)	-
Provisión	(62,735)	(5,783)
Saldo al final del año	(68,518)	(5,783)

5. Gastos anticipados

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

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Seguros pagados por anticipado	13,142	9,411
Amortización acumulada	(9,857)	(7,163)
Saldo al final del año	3,285	2,248

6. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Vehículos (1)	3,286,565	195,930
Repuestos	477,082	492,848
Importaciones en transito	280,581	1,911,853
Vehículos usados	35,092	16,092
Accesorios	6,017	2,434
	4,085,337	2,619,157

(1) La Compañía mantiene en zona franca 467 vehículos por un monto de US\$2,332,315.

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dolares de los Estados Unidos de America -US\$)

Nota 7. Propiedades y equipos

El movimiento de las Propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	Terrenos	Vehiculos	Equipos industriales	Herramientas	Muebles y enseres	Equipos de computacion	Equipos de oficina	Instalaciones	Rotulos y pancartas	Construcciones y adecuaciones	Total al costo	Depreciacion acumulada	Total neto
Saldo al 31 de diciembre del 2004	-	26,621	58,687	17,094	49,636	38,676	2,970	54,538	3,785	56,374	308,381	-33,164	275,217
Adiciones	-	-	3,500	20,220	3,376	4,180	11,145	10,411	-	-	52,832	-48,843	3,989
Bajas	-	-	-6,970	-287	-9,526	-316	-	-150	-	-	-17,249	-	-17,249
Reclasificaciones	-	376	-	-	-	-12,797	150	-	-	-38,639	-50,910	2,185	-48,725
Ventas	-	-25,515	-25,411	-4,648	-5,520	-3,848	-985	-6,762	-2,177	-17,735	-92,601	16,305	-76,296
Ajustes	-	-	-	-	272	-	-	-	-	-	272	13,838	14,110
Saldo al 31 de diciembre del 2005	-	1,482	29,806	32,379	38,238	25,895	13,280	58,037	1,608	-	200,725	-49,679	151,046
Adiciones	170,738	3,500	24,054	544	16,974	16,777	4,848	23,960	41,313	13,160	315,868	-29,140	286,728
Bajas	-	-	-	-	-	-	-488	-	-2,486	-	-2,974	-	-2,974
Reclasificaciones	-	-	-10,420	-	-1,397	-27	-	-13,480	-40,435	-	-65,760	3,119	-62,641
Ventas	-	-4,982	-14,500	-13,500	-	-1,466	-	-4,000	-	-	-38,448	12,167	-26,281
Saldo al 31 de diciembre del 2006	170,738	-	28,940	19,423	53,815	41,179	17,640	64,517	-	13,160	409,411	-63,533	345,878

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

8. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar a largo plazo	6,305,233	-
Vencimientos circulantes (Nota 4)	(3,815,113)	-
	<u>2,490,120</u>	-
Compañías relacionadas	580	-
	<u>2,490,700</u>	-

Cuentas por cobrar a largo plazo, representan principalmente los contratos firmados por el financiamiento en la venta de vehículos con plazo de hasta 48 meses con una tasa de interés del 15% anual.

9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Proveedores nacionales	1,238,966	69,018
Sobregiro bancario	269,552	-
Impuestos	185,821	3,987
Anticipo de clientes	31,991	-
IESS por pagar	575	3,028
Otras	-	1,611
	<u>1,726,905</u>	<u>77,644</u>

Proveedores nacionales representa facturas por compras de materiales y servicios con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Pasivos acumulados

Los movimientos de pasivos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 representan principalmente provisiones de beneficios sociales y el 15% participación trabajadores en las utilidades :

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	2,101	17,971
Provisiones	38,940	31,117
Pagos	(35,511)	(46,987)
Saldo al final del año	5,530	2,101

11. Ingresos diferidos

Corresponde a los intereses que se han cobrado a los clientes por el financiamiento en la venta de vehículos y se reconocen como ingresos al momento del vencimiento de las cuotas mensuales.

12. Cuentas por pagar a largo plazo

Cuentas por pagar a largo plazo representa el préstamo del accionista mayoritario para financiar la importación de vehículos y repuestos, el cual no tiene plazo de vencimiento ni genera intereses.

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. Impuesto a la renta

La conciliación de la utilidad y la base de cálculo del Impuesto a la Renta de la Compañía correspondiente al ejercicio económico 2006, es como sigue:

	<u>2006</u>
Utilidad del ejercicio económico	34,404
<u>Menos</u>	
Amortización de pérdidas años anteriores	(8,600)
15% Participación trabajadores	(5,161)
<u>Más</u>	
Gastos no deducibles	<u>127,720</u>
Base de cálculo	148,362
25% Impuesto a la renta	37,090
 <u>Menos</u>	
Retenciones en la fuente	<u>(18,692)</u>
Impuesto a pagar	<u>18,398</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta la fecha de nuestra auditoria.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

14. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2006 y 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: 0.0005% Marco Velasco y 99.9995% a Éxito Corporation.

15. Convenios y contratos

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

Convenio de AO AVTOVAZ

- La compañía firmó con fecha 20 de abril del 2004 un acuerdo con la compañía rusa AO AVTOVAS, el cual le otorgó 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 Cía. 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 del 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 Cía. 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 2006, es del 1.8% sobre el monto de autos vendidos.

MECANOSOLVERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

16. Presentación de Estados Financieros

Con el objeto de unificar la presentación del balance general del año 2006 con el año 2005, en el balance general correspondiente al 2005, se efectuó reclasificaciones para efecto de presentación de los Estados Financieros.

17. Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$146,510 que supera al 50% del capital más reservas. La administración de la compañía esta considerando algunas alternativas para eliminar el déficit acumulado.

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 19 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.
