



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:
AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.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 período terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas 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, así mismo, 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, así mismo 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 **AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.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.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Febrero 26, 2004

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	157.206
Cuentas por cobrar - neto	4	550.957
Inventarios	5	1.324.838
Gastos anticipados	6	157.641
SUMAN EL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.190.642</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	7	599.107
Inversiones en compañías	8	37.043
Otros activos	9	<u>38.605</u>
SUMAN EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>674.755</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>2.865.397</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	10	50.175
Proveedores	11	896.544
Anticipos de clientes	12	84.294
Gastos acumulados por pagar	13	247.613
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>1.278.626</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	224.409
Otras cuentas por pagar		4.017
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>228.426</u>
TOTAL DEL PASIVO		1.507.052
PATRIMONIO		
Capital social	15	1.200.000
Reservas		93.845
Utilidad neta del ejercicio		64.500
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>1.358.345</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>2.865.397</u>

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

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS OPERACIONALES	
Venta de vehículos	4.266.456
Venta de repuestos	733.595
Taller de servicios	176.854
Comisiones e intereses	14.623
SUMAN LOS INGRESOS OPERACIONALES	5.191.528
COSTO DE VENTAS	
Vehículos	3.465.792
Repuestos	403.115
Taller de servicios	192.943
	<u>-4.061.850</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.129.678
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	420.737
De ventas	400.158
	<u>-820.895</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	308.783
OTROS INGRESOS	118.607
OTROS EGRESOS	<u>-296.208</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	131.182
PROVISIONES FINALES	
15% Participación a trabajadores	27.593
25% Impuesto a la renta	39.089
	<u>-66.682</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>64.500</u>
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>RESERVAS</u> <u>Facult.</u>	<u>de Capital</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 1, 2003	1,200,000	1,373	-	7,522	84,950
Transferencia		8,493	76,457		-84,950
Utilidad neta del ejercicio					64,500
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>1,200,000</u>	<u>9,866</u>	<u>76,457</u>	<u>7,522</u>	<u>64,500</u>

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

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta del ejercicio 64.500

Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones y amortizaciones 115.575

Provisiones 11.476

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar -362.675

Pagos anticipados -110.099

Cuentas por pagar 299.576

Efectivo neto utilizado en actividades de operación 18.353

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones con bancos -150.292

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento -150.292

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Otros activos -32.520

Adquisición de activos fijos- Neto -100.773

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión -133.293

Disminución neta de caja y equivalentes de caja -265.232

Caja y equivalentes de caja al principio del año 422.438

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 157.206

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

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

La compañía **AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.A.**, se constituyó el 10 de febrero de 1971 como Compañía de responsabilidad limitada de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. Mediante escritura pública del 7 de septiembre de 1976 se transformó en compañía anónima.

La Compañía tiene como objeto social la explotación comercial de la importación de automotores, partes, repuestos y accesorios, además la reparación técnica y mantenimiento en general de automotores. El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales o agencias en cualquier parte de la República del Ecuador o en el Exterior.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Inventarios.-** Las existencias de vehículos se han valorado al costo de su correspondiente liquidación; mientras que las existencias de repuestos han sido valoradas al costo promedio, en ambos casos que no representan un valor mayor al de su realización o de mercado.
- c. **Gastos pagados por anticipado.-** En este rubro se registran los impuestos anticipados, retenciones en la fuente y el crédito tributario por compras; también se registran las pólizas de seguros pendientes de amortización; en el año 2003 se ha registrado la publicidad pagada por anticipado la misma que se amortizará en un período de tres años a partir del año 2003.
- d. **Propiedades.-** Están registradas al costo el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres e instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
- e. **Inversiones permanentes.-** Están registradas al costo sin que ese valor represente un valor mayor al de su realización.

- f. **Otros activos.-** Este rubro está compuesto básicamente por una inversión en desarrollo, este valor será amortizado a razón del 20% anual desde septiembre del 2003.
- g. **Jubilación patronal.-** Cumpliendo con el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la Compañía ha ajustado la provisión respectiva al 31 de diciembre del 2003 en base al cálculo actuarial.
- h. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a los resultados del ejercicio económico corriente.
- i. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del Impuesto a la Renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable. Dicho impuesto se registra con cargo a resultados del ejercicio económico corriente.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

Caja chica	480
Valores por depositar	299
Bancos nacionales	117.259
Bancos del exterior	<u>39.168</u>
Total	<u>157.206</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

	(US\$)
Clientes	561.329
Deudores varios	49.459
Compañías relacionadas	14.434
Funcionarios y empleados	<u>1.348</u>
	626.570
MENOS: Provisión cuentas incobrables	<u>-75.613</u>
Total	<u>550.957</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2003 fue el siguiente:

	(US\$)
Saldo inicial	-72.046
Provisión año 2003	-8.000
Reclasificación	3.567
Bajas	866
Diciembre 31 del 2003	<u>-75.613</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de productos para la venta se encuentran distribuidos así:

	(US\$)
Repuestos	447.166
Vehículos Depósito Comercial	323.067
Vehículos Stock	<u>222.101</u>
	992.334
(-) Provisión para obsolescencia	<u>-40.000</u>
	952.334
Importaciones en tránsito	<u>372.504</u>
Total	<u>1.324.838</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro se encuentra compuesto por:

	(US\$)
Anticipo de Impuesto a la renta	5.378
Retención en la fuente	16.007
IVA en compras	80.326
Seguros anticipados	18.966
Publicidad	<u>36.964</u>
Total	<u>157.641</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciac. acumulada</u>	<u>Saldo neto al 31-dic.-2003</u>
Edificios	877.409	-402.779	474.630
Muebles y enseres	97.165	-84.750	12.415
Instalaciones	122.893	-81.109	41.784
Vehículos	50.619	-35.066	15.553
Maquinaria y equipo de taller	71.432	-37.658	33.774
Equipo de Computación	56.977	-41.566	15.411
Terrenos	5.540	-	5.540
Total	<u>1.282.035</u>	<u>-682.928</u>	<u>599.107</u>

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

	<u>Costo y Corrección</u>	<u>Acumulada Ajustada</u>	<u>Saldo Neto (US\$)</u>
Saldo inicial	1.194.714	-612.187	582.527
Compras	124.335	-	124.335
Bajas	-37.014	13.454	-23.560
Gasto depreciación	-	-84.195	-84.195
Saldo final	<u>1.282.035</u>	<u>-682.928</u>	<u>599.107</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

<u>Compañías</u>	<u>Porcentaje de partic.</u>	<u>Saldo al 31-dic.-2003 (US\$)</u>
Autoconfianza	100%	31.646
Clasea Cía. Ltda.	68,44%	4.387
Inmobiliaria Alpallana (A)	99,98%	<u>1.010</u>
Total		<u>37.043</u>

(A) Compañía que desde hace varios años no ha presentado actividad económica.

9. OTROS ACTIVOS

Este rubro está compuesto:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Inversiones de desarrollo	32,100	-1,605	30,495
Impuestos redimibles -CORPEI	3,110	-	3,110
Proyectos en curso	5,000	-	5,000
Total	<u>40,210</u>	<u>-1,605</u>	<u>38,605</u>

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

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Saldo Neto US\$</u>
Saldo inicial	7,690	-	7,690
Adiciones	32,520	-	32,520
Bajas	-	-	-
Amortización	-	-1,605	-1,605
Diciembre 31, 2003	<u>40,210</u>	<u>-1,605</u>	<u>38,605</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

En esta cuenta se ha registrado una obligación obtenida del Banco del Pichincha a un interés del 14% y con vencimiento en marzo 24 del 2003. El detalle del valor registrado es el siguiente:

<u>Obligación No.</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés Provisionado</u>	<u>Total (US\$)</u>
PF DCM 73974-7	50.000	175	<u>50.175</u>

11. PROVEEDORES

Este rubro está compuesto por:

	<u>(US\$)</u>
Automóviles Peugeot (vehículos)	845,743
Repuestos Peugeot	6,493
Proveedores de bienes y servicios	43,539
Acreedores varios	769
Total	<u>896,544</u>

12. ANTICIPOS DE CLIENTES

En esta cuenta se ha incluido los anticipos recibidos de clientes para la compra de vehículos y repuestos cuyo saldo al 31 de diciembre del 2003 es de US\$ 84.294. Anticipos que serán facturados en el transcurso del primer trimestre del año 2004.

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En este rubro se han agrupado las siguientes cuentas:

	(US\$)
Impuesto a la Renta Empresa	39.089
Participación trabajadores	27.593
Impuestos por pagar	148.177
Beneficios Sociales	9.125
Fondos de Reserva	14.621
Aportes y préstamos por pagar IESS	<u>9.008</u>
Total	<u>247.613</u>

14. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento que presentaron estas cuentas durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u> <u>(US\$)</u>
Saldo inicial	157.148	57.372	214.520
Bajas	-58.879	-33.216	-92.095
Pagos	-382	-	-382
Provisiones	<u>69.150</u>	<u>33.216</u>	<u>102.366</u>
<u>Diciembre 31 del 2003</u>	<u>167.037</u>	<u>57.372</u>	<u>224.409</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.A., al 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 1.200.000 divididos en treinta millones de acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

16. CONTINGENCIA

Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha entregado a favor del Banco del Pichincha mediante hipoteca abierta la totalidad del inmueble donde funciona las oficinas principales de **AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA – AUTOFRANCIA C.A.**, para garantizar obligaciones presentes y futuras con el Banco del Pichincha.

17. COMPROMISOS

a.- Banco del Occidente

El 13 de agosto de 1998 la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento mercantil de un inmueble ubicado en las calles Eloy Alfaro y Av. República de la ciudad de Quito con el Banco del Occidente por un monto de US\$ 452.201,99 que será pagado en dos partes una cuota inicial de US\$ 104.192,88 la diferencia se pagará en cuotas mensuales durante 83 meses por un valor de US\$ 4.192,88. Al final del plazo y si la Compañía cumple con el convenio podrá ejecutar una de las alternativas que se indica en el contrato, entre ellas la opción de compra del inmueble. En el año 2003 la Compañía registró como gasto por este compromiso el valor de US\$ 50.315.

b.- Banco del Pichincha

b.1.- Leasing de Vehículos.

Con esta institución financiera se mantienen contratos de Leasing por arrendamiento de vehículos, el detalle de los contratos se indica a continuación:

<u>Operación</u> <u>No.</u>	<u>Plazo</u>	<u>Canon</u> <u>Mensual</u> <u>US\$</u>	<u>Gasto</u> <u>año 2003</u>
5267	24 meses	5.036	50.405
01.02783	36 meses	1.241	14.675

b.2.- Leasing de Terreno y Construcciones.

El 28 de octubre del 2002 la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento mercantil de un lote de terreno y construcciones ubicado en la Parroquia Cotocollao del Cantón Quito por un monto de US\$ 622.402,99, con vencimiento en septiembre 17 del 2009 y un canon mensual de US\$ 7.409,56. Al final del plazo y si la Compañía cumple con el convenio podrá ejecutar una de las alternativas que se indica en el contrato, entre ellas la opción de compra del Inmueble. En el año 2003 la Compañía registró como gasto por este compromiso el valor de US\$ 88.000.