

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en dólares Americanos)

<u>ACTIVO</u>	Nota	Saldo 31-Dic-03	Saldo 31-Dic-02
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos	3	73,557.61	40,978.90
Clientes	4	691,766.38	782,387.16
Provisión Cuentas Incobrables	5	(20,413.97)	(15,635.01)
Empresas Relacionadas corto plazo	6	308,478.46	48,568.20
Empleados		-	4,538.43
Otros activos		25,121.06	10,883.74
Inventarios	7	210,626.20	196,188.81
Pagos Anticipados	8	16,846.26	18,362.13
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,305,982.00</u>	<u>1,086,272.36</u>
<u>PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO</u>			
Propiedad, Mobiliario y Equipo		89,160.98	167,584.23
Depreciación Acumulada		(56,549.66)	(108,550.96)
TOTAL PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO	9	<u>32,611.32</u>	<u>59,033.27</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Inversiones Permanentes		1,778.32	1,778.32
Empresas Relacionadas largo plazo	6	-	140,000.00
Otros Activos		-	826.77
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>1,778.32</u>	<u>142,605.09</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,340,371.64</u>	<u>1,287,910.72</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Comercial
 Edwin Reyes E. S.A.
 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726 ; 099-660-974
walituma@hotmail.com
wald@interactive.net.ec
Telefax. 022-293-447
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.

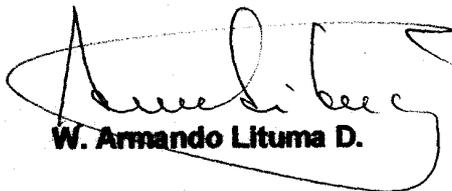
1. Hemos examinado el Balance General de **COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.**, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Los Estados Financieros y las notas que se adjuntan fueron preparados y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, basándose en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluyen también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoria nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años

RECIBIDO 05 MAY 2004

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726 ; 099-660-974
walituma@hotmail.com
wald@interactive.net.ec
Telefax. 022-293-447
Quito - Ecuador

terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos periodos en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Quito DM, mayo 03 de 2004



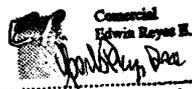
W. Armando Lituma D.

R.N.A.E. 477
Registro C.P.A. No 25978

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en dólares Americanos)

PASIVO	Nota	Saldo 31-Dic-03	Saldo 31-Dic-02
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Proveedores	10	756,460.69	543,442.26
Obligaciones Financieras	11	152,296.05	78,407.50
Instituciones Públicas	12	19,417.85	16,499.06
Obligaciones con empleados		6,559.90	544.49
Empresas Relacionadas	6	-	10,143.09
Otras Cuentas por Pagar	13	187,887.70	56,734.63
Otros pasivos corto plazo		9,965.68	4,662.24
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1,132,587.87</u>	<u>710,433.29</u>
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>			
Obligaciones Financieras		-	62,328.54
Préstamos Accionistas		-	325,813.11
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>-</u>	<u>388,141.65</u>
TOTAL PASIVO		<u>1,132,587.87</u>	<u>1,098,574.94</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	14	20,000.00	2,000.00
Reserva Legal	15	18,129.66	16,284.86
Reserva Estatutaria		3,066.69	3,066.69
Reserva Facultativa		4,153.65	4,153.65
Reserva de Capital	16	38,582.89	38,582.89
Utilidades acumuladas años anteriores		179,280.40	197,280.40
Pérdidas acumuladas años anteriores		-72,032.71	(72,032.71)
Utilidad del ejercicio		16,603.19	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>207,783.77</u>	<u>189,335.78</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,340,371.64</u>	<u>1,287,910.72</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

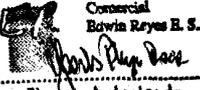
Comercial
Edwin Reyes E.S.A.

Sr. Juan Carlos Reyes
Gerente General


Sra. Beatriz Cevallos
Contadora General
Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
Del 1 al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en dólares Americanos)

	Nota	Saldo 31-Dic-03	Saldo 31-Dic-02
Ventas	17	2,450,835.96	2,555,823.40
Costo de Ventas		(2,052,666.64)	(2,341,467.35)
Utilidad Bruta		<u>398,169.32</u>	<u>214,356.05</u>
Gastos de Administración		(151,159.61)	(67,991.12)
Gastos de Venta		(436,844.15)	(435,846.01)
Utilidad Operacional		<u>(189,834.44)</u>	<u>-289,481.08</u>
Ingresos No Operacionales			
Intereses ganados		102.47	281.17
Descuentos y Bonos Proveedores	18	167,649.19	262,084.24
Otros Ingresos		108,500.00	3,752.04
Egresos No Operacionales			
Intereses pagados		(57,560.05)	(47,459.62)
Otros Egresos		-	(1,209.46)
Utilidad/Pérdida del Ejercicio		<u>28,857.17</u>	<u>(72,032.71)</u>
(Menos): Participación Trabajadores		(4,328.58)	-
(Menos): Impuesto a la Renta		(6,080.60)	-
(Menos): Reserva Legal		(1,844.80)	-
Utilidad a Disposición de Accionistas		<u>16,603.19</u>	<u>-72,032.71</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Comercial
 Edwin Reyes E. S.A.

 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES S. S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad no Distribuidas	Utilidad Ejer. 1999	Utilidad Ejer. 2000	Utilidad del Ejercicio 2001	Pérdida 2002	Utilidad Ejercicio 2003	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2,000.00	10,907.28	3,066.69	1,733.74	38,862.89	95,935.62	55,486.49	0.07	84,384.21	-	-	291,946.69
Transferencia a Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,653.13)	-	-	(12,653.13)
Transferencia a Impuesto a la Renta 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,925.27)	-	-	(17,925.27)
Asignación de la Reserva Legal	-	5,377.58	-	-	-	-	-	-	(5,377.58)	-	-	-
Asignación de la Reserva Facultativa	-	-	-	2,419.91	-	-	-	-	(2,419.91)	-	-	-
Transferencia a Utilidad no Distribuidas	-	-	-	-	-	101,444.88	-55,486.49	(0.07)	(45,978.32)	-	-	-
Pérdida Ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,032.71)	-	(72,032.71)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2,000.00	16,284.86	3,066.69	4,163.65	38,862.89	197,280.40	-	-	(0.00)	-72,032.71	-	189,338.78
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	-3,066.69	3,066.69	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a Utilidad no Distribuidas	18,000.00	-	-	-	-	(18,000.00)	-	-	-	-	-	-
Utilidad Ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,447.99	18,447.99
Asignación de la Reserva Legal	-	1,844.80	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,844.80)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	20,000.00	18,129.66	-	7,220.34	38,862.89	179,280.40	-	-	-	-72,032.71	16,603.19	207,783.77

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Comercial
 Edwin Reyes S. S.A.
 Edwin Reyes
 Gerente General

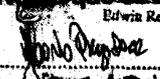
Sra. Beatriz Cavallio
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en dólares Americanos)

	Saldo 31-Dic-03	Saldo 31-Dic-02
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	18,447.99	(72,032.71)
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de caja provisto por actividades de operación		
Depreciación	26,446.33	31,720.70
Provisión Cuentas Incobrables	4,778.96	6,229.78
Amortizaciones	11,557.23	-
Participación Trabajadores	4,328.58	-
Impuesto a la Renta	6,080.60	-
Otros ingresos: ajuste depreciación acumulada	-24.38	-
Efectivo Proveniente por Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	71,615.31	(34,082.23)
Variaciones en Activos y Pasivos		
Clientes	90,620.78	(157,163.10)
Inventario	(14,437.39)	69,187.67
Otras Cuentas por Cobrar	(141,166.38)	246,626.01
Pagos Anticipados	1,515.87	(568.39)
Otros Activos	826.77	(826.77)
Proveedores	213,018.43	70,510.81
Otras Cuentas por Pagar	128,000.25	(60,480.62)
Instituciones Públicas	(3,161.83)	(8,043.10)
Flujo Caja Provisto por Actividades Operativas	275,216.50	125,160.28
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Compra de activos fijos	0.00	(3,221.86)
Inversiones Permanentes	0.00	6,762.97
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	0.00	3,541.11
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Financieras	11,560.01	(175,266.33)
Préstamos Accionistas	(325,813.11)	51,645.20
Efectivo Usado en Actividades de Financiamiento	(314,253.10)	(123,621.13)
Aumento del Efectivo durante el período	32,578.71	5,080.26
Efectivo al Comienzo del año	40,978.90	35,898.64
Efectivo al Final de Año	73,557.61	40,978.90

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Edwin Reyes E. S.A.


 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresados en Dólares Americanos)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.1 ANTECEDENTES

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. René Maldonado Izurieta el 20 de noviembre de 1972, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de ese mismo año, la razón social fue EDWIN REYES E. Cía. Ltda.

El 20 de febrero de 1985, ante el Dr. Rubén Darío Espinosa, se realiza una escritura de transformación de denominación social de EDWIN REYES E. Cía. Ltda. a COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.

1.2 OBJETO SOCIAL

El objeto social de la compañía es la importación, distribución y venta de neumáticos, repuestos y accesorios automotrices, la fabricación de accesorios para balanceo, alineamiento, montaje y en general cualquier accesorio automotriz, podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles y comerciales permitidos por la Ley, podrá ser representante de empresas de igual o diferente objeto social a nivel nacional e internacional, podrá asociarse con empresas de igual o diferente objeto social a nivel nacional e internacional.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1 Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC) los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

2.2 Provisión para Cuentas Incobrables

La Compañía provisiona un monto anual para constituir una reserva para cubrir eventuales incobrabilidades de cuentas por cobrar a clientes, esta provisión representa el 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. La base legal es el artículo 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.3 Valuación de Inventarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los inventarios de la compañía se encuentran registrados al costo de adquisición que no excede al valor de mercado.

2.4 Propiedad, Mobiliario y Equipo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la propiedad, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, los porcentajes son los siguientes:

ACTIVO FIJO	Porcentaje	
	2003	2002
Adecuaciones	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Herramientas	10%	10%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Vehículos	20%	20%

Estos porcentajes se basan en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

2.5 Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha aprovisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo y Ley de Seguridad Social y disposiciones del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) tales como: decimotercer, decimocuarto, fondos de reserva, etc.

2.6 Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio, de conformidad con el artículo 35, numeral 8 de la Constitución de la República del Ecuador y artículo 97 del Código del Trabajo, esto es, el reparto toma como base la utilidad contable del ejercicio.

2.7 Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

La empresa para el ejercicio fiscal 2003, aplica la tarifa del 25% del impuesto a la renta sobre la base imponible determinada.

3. CAJA - BANCOS

Se compone de:

Detalle		Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Bancos	US \$	73,557.61	40,978.90
Total	US \$	<u>73,557.61</u>	<u>40,978.90</u>

4. CLIENTES

Detalle	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Llantera Andina Moyaval S.A.		47,767.86
Cuerpo Ingenieros del Ejército		43,522.39
Hormigonera Quito		30,496.79
Torres Villena Yolanda		25,138.21
Coello Zapata Gonzalo		19,182.13
Transcripta		18,985.91
Castillo Fernández Patricio		12,304.92
Enderlin C.L.		10,798.79
Condorvall		10,702.59
Global Liantas C.L.		10,273.56
Comercial Z		9,277.57
Empresa Eléctrica Quito		9,210.94
Técnica General de Construcciones		8,067.15
Zapata León Jorge		7,482.33
Hugo Verdugo Constructores S.A.		6,715.14
Lloravert		6,400.02
Maldonado Yépez Edison		6,372.09
Amagualla Collaguazo Segundo		6,063.22
Chávez Vinueza Gustavo		5,847.92
Coopetrans Cooperativa de Transportes		5,487.98
Fernández Cabezas Andrea		5,341.55
Construcciones y Servicios de Minería		4,628.52
Borja Bonavides		
Fernando		4,598.07
Servicaminos		4,304.83

Egas Castillo Marcelo	4,080.08
Cajas Cedeño Víctor	3,899.39
Construcciones y Servicios S.A.	3,890.98
Castillo Conde William	3,749.60
Paredes Enríquez Guillermo	3,429.89
Ortega Carranza Galo	3,183.14
Agip del Ecuador S.A.	3,183.14
Velásquez Changoluisa Patricio	2,964.72
Industrias Cedeño	2,679.13
Manosalvas Peñalosa Mercedes	2,550.91
Servamain	2,530.11
Vásquez Pozo Nestor	2,507.51
Conuevo S.A.	2,488.73
Guerra Bejarano Myriam	2,450.12
Flores Morán Jorge	2,392.54
Driffor S.A.	2,383.93
Mejía Hernández Germán	2,382.35
Tranzeta C.L.	2,360.10
Sánchez González Telmo	2,348.80
Paredes Mora Jorge	2,341.06
Llantera Barros	2,323.90
Miranda Olmedo Verónica	2,285.30
Autosierra S. A.	2,203.33
Osorio Juan Carlos	2,201.23
Jácome Pila Jaime	2,191.98
Pinto Villagómez Eduardo	2,111.37
Semaica	2,101.93
Corral Romo Frank	2,074.06
Lujoturisa S.A.	2,059.83
Agua Salazar Segundo	2,051.25
Pérez Jarrín Patricia	2,033.20
Salazar Correa Cecilia	2,007.94
Basantes Villamarín Fausto	2,000.52
Varios	287,355.83
Total	691,766.38

5. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Los movimientos son:

Detalle	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Saldo Inicial US \$	(15,635.01)	(9,405.23)
Provisiones	<u>(4,778.96)</u>	<u>(6,229.78)</u>
Total US \$	<u>(20,413.97)</u>	<u>(15,635.01)</u>

6. EMPRESAS RELACIONADAS

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Empresas Relacionadas Cuentas por Cobrar Corto Plazo		
Inmoreyes S.A. US \$	212,494.00	41,655.58
Proemploy S.A.	-	753.36
Técnicentro Edwin Reyes	-	6,159.26
Reyes Endara Edwin	<u>95,984.46</u>	<u>-</u>
Total	<u>308,478.46</u>	<u>48,568.20</u>

Empresas Relacionadas Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Inmoreyes S.A.	<u>-</u>	<u>140,000.00</u>
-----------------------	----------	-------------------

Empresas Relacionadas Cuentas por Pagar Corto Plazo

Técnicentro Edwin Reyes	<u>-</u>	<u>10,143.09</u>
--------------------------------	----------	------------------

7. INVENTARIOS

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Mercaderías			
Almacén	US \$	210,626.20	144,954.01
Mercaderías en tránsito		-	51,234.80
Total	US \$	<u>210,626.20</u>	<u>196,188.81</u>

8. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Renta retenido a la			
Empresa	US \$	16,748.22	10,756.91
IVA retenido a la Empresa		98.04	98.04
Seguros		-	7,507.18
Total	US \$	<u>16,846.26</u>	<u>18,362.13</u>

9. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos son:

(Ver anexo adjunto)

COMERCIAL EDWIN REYES S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en dólares Americanos)

Detalle	Edificios	Equipo de Computación	Herramientas	Maq. y Equipo Tecnocentro	Maq. y Equipo Oficina	Muebles y Enseres	Vehículos	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1,661.70	19,843.12	724.77	82,612.27	17,219.26	14,633.88	26,338.24	162,923.23	(76,391.12)	87,532.11
Adiciones	-	-	-	1,112.77	454.00	353.92	1,301.17	3,221.86	(31,720.70)	(28,498.84)
Ajustes	-	1,439.14	-	-	-	-	-	1,439.14	(1,439.14)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1,661.70	21,282.26	724.77	83,625.04	17,673.26	14,987.80	27,639.41	167,584.23	(108,590.96)	59,033.27
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,446.33)	(26,446.33)
Disminuciones	-	(13,725.86)	-	(55,696.26)	(2,920.42)	(1,966.90)	(4,113.81)	(78,423.25)	78,447.63	24.38
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1,661.70	7,556.40	724.77	27,928.78	14,752.83	13,020.90	23,525.60	89,160.98	(56,549.66)	32,611.32

10. PROVEEDORES

Los proveedores, se refieren a los saldos pendientes de pago por compras de mercaderías, lubricantes, suministros y materiales de consumo y otros servicios prestados de terceros, el detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Baterías Ecuador US \$	19,417.44	10,737.39
Compañía Ecuatoriana del caucho	597,213.24	462,167.70
Cosmollanta Cia. Ltda.	4,576.49	8,755.06
Reencauche Superior S.A.	78,661.24	26,209.36
Surtillanta Carvajal	-	5,021.54
Varios	56,592.28	30,551.21
Total US \$	<u>756,460.69</u>	<u>543,442.26</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a las cuotas de diciembre del Leasing de los vehículos y equipos de comunicación así como al préstamo otorgado por la Cámara de Comercio y por la parte corriente del préstamo otorgado por el Banco del Pichincha operación No 71474-7 con tasa de interés reajutable trimestralmente, y un plazo de 720 días.

12. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
IVA por Pagar US \$	162.31	9,840.89
Retenciones en la Fuente Renta	2,900.87	2,826.72
Retenciones del IVA	2,914.30	2,567.45
Obligaciones IESS	7,359.77	1,264.02
Impuesto a la Renta compañía	6,080.60	
Total US \$	<u>19,417.85</u>	<u>16,499.08</u>

13. OTROS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Avila Fausto US \$	-	17,750.00
Buendía Garrido María	-	7,600.00
Otras Cuentas por Pagar	-	31,384.63
Préstamos Accionistas	<u>187,887.70</u>	-
Total US \$	<u>187,887.70</u>	<u>56,734.63</u>

14. CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital suscrito y pagado de S/. 200.000, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. René Maldonado Izurieta el 21 de noviembre de 1972, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de este mismo año.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han incrementado el capital, se aumenta el capital en S/. 45.000.000, mediante Escritura Pública de fecha 8 de marzo de 1994 con lo que su capital ha llegado a un monto de S/. 50'000.000 lo que equivale a US \$ 2.000.00.

El último aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía se la realizó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito el 11 de julio de 2003 ante el notario Dr. Rodrigo Salgado Valdez, e inscrita en el Registro Mercantil 17 de septiembre de 2003. El aumento se lo realizó con las utilidades no distribuidas. Al 31 de diciembre de 2003 el capital es de US \$ 20.000.

15. RESERVA LEGAL

La reserva legal se ha constituido de conformidad al Art. 297 de la Ley de Compañías, según éste, las compañías anónimas de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará en un porcentaje no menor al 10% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2003, la Reserva Legal incluye el 10% correspondiente a las utilidades del ejercicio financiero 2003.

16. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta se originó con la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", en ese rubro se incluyen los saldos de la cuenta Reexpresión Monetaria y la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

17. VENTAS

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Ventas netas Av. América	US \$	983,418.90	1,059,656.21
Ventas netas Av. Alonso de Angulo		657,902.49	568,573.49
Ventas netas Av. Villaflora		<u>809,514.52</u>	<u>927,593.70</u>
Total	US \$	<u>2,450,835.91</u>	<u>2,555,823.40</u>

19. DESCUENTOS Y BONOS PROVEEDORES

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31/12/2003	Saldo al 31/12/2002
Descuento pronto pago ERCO US \$		751.59	1,408.31
Descuento especial en llanta FATE		-	1,300.32
Cumplimiento cupo ERCO		128,743.74	226,767.78
Cumplimiento cupo reencauche		7,452.13	6,582.38
1% Publicidad		13,481.26	15,517.92
Otros		3,888.16	11.76
Descuentos adicionales y bonos		<u>13,332.31</u>	<u>10,495.77</u>
Total	US \$	<u>167,649.19</u>	<u>262,084.24</u>