

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:  
**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el resultado de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Batallas & Batallas Auditores.*

Batallas & Batallas Auditores Cia. Ltda.  
RNAE 456



Augusto Batallas P.  
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador  
26 de marzo del 2003

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en US.\$)

<b>ACTIVOS</b>	NOTAS	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<b>PASIVOS</b>	NOTAS	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>CORRIENTES</b>				<b>CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	3	1.751.847,79	1.073.140,01	Préstamos bancarios	8	914.894,48	-
Inversiones temporales		-	425.000,00	Cuentas por pagar	9	5.189.444,65	3.491.946,62
Cuentas y documentos por cobrar	4	6.191.606,56	5.007.920,76	Participación trabajadores e impuesto a la renta		981.363,54	958.003,64
Otras cuentas por cobrar		376.701,49	100.583,99	Obligaciones IESS e impuestos		404.517,79	104.984,45
Inventarios	5	4.568.167,52	3.198.335,69	Gastos acumulados		-	139.190,99
Impuestos anticipados		249.533,53	121.333,64				
Otros activos corrientes		<u>22.507,25</u>	<u>14.729,92</u>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>7.490.220,46</u>	<u>4.694.125,70</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>13.160.364,14</u>	<u>9.941.044,01</u>				
<b>ACTIVOS FIJOS</b>				<b>A LARGO PLAZO</b>			
Activos fijos		4.785.280,27	3.096.488,05	Obligaciones a largo plazo	10	<u>2.876.653,95</u>	<u>1.545.557,24</u>
(-) Depreciaciones y provisiones acumuladas		<u>(1.654.220,76)</u>	<u>(1.296.198,72)</u>	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<u>2.876.653,95</u>	<u>1.545.557,24</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	6	<u>3.131.059,51</u>	<u>1.800.289,33</u>	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>10.366.874,41</u>	<u>6.239.682,94</u>
<b>ACTIVO LARGO PLAZO</b>				<b>PATRIMONIO</b>			
Inversiones	7	3.959.589,74	3.071.315,62	Capital social	12	6.500.000,00	1.080.000,00
Certificados		<u>12.053,59</u>	<u>25.931,41</u>	Reserva de capital	13	30.440,62	3.590.335,32
<b>TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO</b>		<u>3.971.643,33</u>	<u>3.097.247,03</u>	Reserva legal	14	336.575,20	440.768,97
				Utilidades retenidas		-	1.201.931,13
				Utilidad neta del ejercicio		<u>3.029.176,76</u>	<u>2.285.862,01</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>20.263.066,98</u>	<u>14.838.580,37</u>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>9.896.192,57</u>	<u>8.598.897,43</u>
				<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>20.263.066,98</u>	<u>14.838.580,37</u>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en US.\$)

	NOTAS	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>VENTAS</b>			
Vehículos		47.875.716,16	36.681.102,49
Vehículos concesionarios		4.183.252,54	1.387.405,71
Vehículos usados		12.871,42	33.211,48
Repuestos		6.429.916,40	4.995.567,27
Taller		<u>2.134.562,18</u>	<u>1.355.564,70</u>
<b>TOTAL VENTAS</b>	2 f	<u>60.636.318,70</u>	<u>44.452.851,65</u>
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>			
Vehículos		(42.553.299,04)	(32.224.835,77)
Vehículos concesionarios		(4.183.264,22)	(1.387.404,04)
Vehículos usados		(15.352,66)	(31.992,78)
Repuestos		(4.487.825,58)	(3.556.735,73)
Taller		(1.451.374,03)	(954.489,16)
Costo de entrega		<u>(208.128,01)</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	2 f	<u>(52.899.243,54)</u>	<u>(38.155.457,48)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>7.737.075,16</b>	<b>6.297.394,17</b>
<b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Vehículos		(1.418.737,82)	(1.022.303,90)
Repuestos		(595.528,72)	(374.625,70)
Taller		(477.535,67)	(298.779,33)
Administrativos		<u>(1.529.649,06)</u>	<u>(973.377,61)</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<u>(4.021.451,27)</u>	<u>(2.669.086,54)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>3.715.623,89</b>	<b>3.628.307,63</b>
(+) Otros ingresos	11	1.893.631,84	603.290,76
(-) Otros gastos		<u>(1.262.140,24)</u>	<u>(607.983,31)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u><b>4.347.115,49</b></u>	<u><b>3.623.615,08</b></u>
<b>MENOS:</b>			
Participación trabajadores	2 g	(501.695,68)	(543.542,26)
Impuesto a la renta	15	<u>(479.667,86)</u>	<u>(540.226,14)</u>
<b>TOTAL DEDUCCIONES</b>		(981.363,54)	(1.083.768,40)
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>		<b>3.365.751,95</b>	<b>2.539.846,68</b>
Reserva legal	2 h y 14	<u>(336.575,20)</u>	<u>(253.984,67)</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><b>3.029.176,76</b></u>	<u><b>2.285.862,01</b></u>
Utilidad por acción US. \$	2 j	25,83	19,45

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
 (Expresado en US.\$)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b>	1.080.000,00	3.590.335,32	440.768,97	1.201.931,13	2.285.862,01	8.598.897,43
Transferencia a utilidades acumuladas				2.285.862,01	(2.285.862,01)	-
Distribución de utilidades año 2001				(2.000.000,00)		(2.000.000,00)
Aumento de capital	5.420.000,00	(3.491.437,89)	(440.768,97)	(1.487.793,14)		-
Pérdida en venta de inversiones		(68.456,81)				(68.456,81)
Utilidad del ejercicio 2002					4.347.115,49	4.347.115,49
Cálculo del 15 % de participación a trabajadores 2002					(501.695,68)	(501.695,68)
Cálculo del impuesto a la renta ejercicio económico 2002					(479.667,86)	(479.667,86)
Cálculo de la reserva legal ejercicio económico 2002			336.575,20		(336.575,20)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>6.500.000,00</b>	<b>30.440,62</b>	<b>336.575,20</b>	<b>-</b>	<b>3.029.176,76</b>	<b>9.896.192,57</b>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
 (Expresado en US.\$)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2000</b>	1.080.000,00	2.023.558,72	186.784,30	2.201.931,13		5.492.274,15
Distribución de utilidades				(1.000.000,00)		(1.000.000,00)
Utilidad del ejercicio 2001					3.623.615,08	3.623.615,08
Cálculo del 15 % de participación a trabajadores 2001					(543.542,26)	(543.542,26)
Cálculo del impuesto a la renta ejercicio económico 2001					(540.226,14)	(540.226,14)
Cálculo de la reserva legal ejercicio económico 2001			253.984,67		(253.984,67)	-
Ajuste a inversiones al valor patrimonial proporcional		1.566.776,60				1.566.776,60
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>1.080.000,00</b>	<b>3.590.335,32</b>	<b>440.768,97</b>	<b>1.201.931,13</b>	<b>2.285.862,01</b>	<b>8.598.897,43</b>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en US.\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	59.084.767,26	40.448.665,81
Pagado a proveedores, empleados y otros	(57.521.000,09)	(37.338.174,85)
Impuesto a la renta pagado	(414.461,38)	(466.342,65)
Participación a trabajadores	(543.542,26)	(236.461,07)
Gasto por intereses	(1.262.140,24)	(607.983,31)
Ingreso por intereses	1.903.379,98	603.290,76
Otros gastos	-	(82.104,47)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.247.003,27	2.320.890,22
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(1.923.274,86)	(425.547,98)
Venta de acciones	121.052,63	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.802.222,23)	(425.547,98)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cobro de certificados	13.877,82	28.618,83
Préstamos a corto plazo	914.894,48	(152.197,38)
Préstamos obligaciones a largo plazo	2.288.973,22	-
Dividendos pagados	(1.800.000,00)	(1.000.000,00)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	1.417.745,52	(1.123.578,55)
Incremento neto de efectivo durante el año	253.707,78	771.763,69
Efectivo al comienzo del año	1.498.140,01	726.376,32
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>1.751.847,79</b>	<b>1.498.140,01</b>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE**  
**EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en US.\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta	3.029.176,76	2.285.862,01
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	152.390,48	299.671,00
Reserva legal	336.575,20	253.984,67
Provisión para jubilación patronal	242.123,49	177.442,07
Provisión para cuentas incobrables	82.000,00	13.698,86
Participación a trabajadores 15%	501.695,68	543.542,26
Impuesto a la renta	479.667,86	540.226,14
Provisión para reparación mayor	69.654,34	-
	<u>1.864.107,05</u>	<u>1.828.565,00</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1.541.803,30)	(2.302.109,76)
Inventarios	(1.369.831,83)	(1.702.076,06)
Cuentas por pagar y otros pasivos	(734.645,40)	2.210.649,03
	<u>(3.646.280,53)</u>	<u>(1.793.536,79)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u><b>1.247.003,27</b></u>	<u><b>2.320.890,22</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

## **1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.** es una concesionaria de General Motors, está organizada y opera en el Ecuador desde el 25 de septiembre de 1972; y su objeto social principal consiste en la comercialización de vehículos y repuestos automotrices de la línea General Motors.

A comienzos del 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un proceso de Dolarización oficial de la economía del país. Durante el año 2001 y 2002 la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad, logrando un crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Mientras no se implementen reformas estructurales que mejoren la competitividad y la productividad, la economía ecuatoriana podría afectarse por cambios adversos que podría influir en la situación financiera de la Compañía; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

***Bases de Presentación.-*** Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.
- c) **Valuación de Inventarios-** Se registra al costo ajustado que no excede del valor de mercado como sigue:

Vehículos	Costo específico de adquisición
Repuestos	Costo promedio
Importaciones	Costo de adquisición

- d) **Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Equipos de computación	3	33
Vehículos	5	20
Maquinaria y herramienta	10	10
Muebles y enseres	10	10
Edificios	20	5

- e) **Inversiones-** Las inversiones están contabilizadas al costo de adquisición y actualizadas al valor patrimonial proporcional de las empresas en las cuales se mantienen las inversiones.
- f) **Ventas y Costo de Ventas-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes o servicios.
- g) **Participación de trabajadores de las Utilidades.-** La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta.

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

- h) Provisión para Impuesto a la Renta.**- El Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 25% aplicada a las utilidades gravables y es disminuida de la utilidad del ejercicio.
- i) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.**- El Código de Trabajo y sus leyes, establecen la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de al menos 25 años en una misma compañía si el tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años, la jubilación patronal proporcional se reconoce en forma proporcional.
- El cálculo del beneficio de la jubilación patronal de la Compañía se registra mediante una provisión que es contabilizada como gasto del período, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.
- j) Utilidad por acción.**- La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2002 y 2001 fue de 130,583 con un valor nominal de US. \$ 10.00 cada una.
- k) Estimaciones.**- La elaboración de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que la Administración de la Compañía realice cálculos que modifican los saldos del balance.

### **3. CAJA Y BANCOS**

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja chica	458,986.36	24,301.05
Bancos	1,292,861.43	1,048,838.96
Total	<u>1,751,847.79</u>	<u>1,073,140.01</u>

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Letras Quito	2,405,720.89	2,397,430.17
Cuentas por cobrar vehículos	1,795,943.94	1,447,714.36
Cuentas por cobrar Guayaquil	686,816.96	622,439.48
Letras Guayaquil	353,637.98	528,308.95
Otras cuentas por cobrar	566,732.54	
Cuentas por cobrar repuestos y servicios	563,949.33	219,382.62
Cheques protestados	102,441.44	55,518.07
Intereses no devengados	(147,355.34)	(208,591.71)
Provisión cuentas dudosas	(120,765.27)	(38,765.27)
Provisión certificados-CDR	(15,515.91)	(15,515.91)
Total	<u>6,191,606.56</u>	<u>5,007,920.76</u>

**5. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inventario de repuestos	2,040,672.80	1,868,329.26
Vehículos importados	1,253,946.74	720,899.99
Vehículos OBB	856,277.73	553,336.18
Camiones	378,558.93	42,987.75
Mercaderías en tránsito	38,711.32	12,782.51
Total	<u>4,568,167.52</u>	<u>3,198,335.69</u>

**6. ACTIVOS FIJOS**

Ver en páginas siguientes Notas 6 (movimiento de activos fijos 2002 y 2001).

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**NOTA 6. MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

DETALLE	Saldo al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ventas, y/o bajas	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Porcentaje de depreciación
<b>COSTO:</b>						
<b>NO DEPRECIABLES</b>						
Terrenos	150.814,33	-	-	-	150.814,33	
Obras de arte	1.000,00	-	-	-	1.000,00	
Construcción en proceso	2.654,42	1.396.630,60	(2.654,42)	(506.826,94)	889.803,66	
<b>DEPRECIABLES</b>						
Vehículo	153.573,46	196.327,36	-	-	349.900,82	20%
Equipos de cómputo	154.100,82	51.889,48	(79.419,96)	-	126.570,34	33%
Maquinaria y Herramientas	549.850,06	63.952,17	(51.865,32)	-	561.936,91	10%
Muebles y enseres	355.264,47	65.245,03	(18.640,37)	-	401.869,13	10%
Mejoras propiedades arrendadas	276.108,05	100.315,38	(40.735,56)	-	335.687,87	(*)
Edificios	944.666,89	32.766,79	(41.701,31)	506.826,94	1.442.559,31	5%
Instalaciones	508.455,55	16.682,35	-	-	525.137,90	10%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>3.096.488,05</b>	<b>1.923.809,16</b>	<b>(235.016,94)</b>	<b>-</b>	<b>4.785.280,27</b>	
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</b>						
Vehículo	61.460,92	50.189,26	(16.067,33)	-	95.582,85	
Equipos de cómputo	62.512,58	57.402,96	(48.467,57)	-	71.447,97	
Maquinaria y herramientas	322.340,08	58.665,71	(17.932,67)	-	363.073,12	
Muebles y enseres	192.362,38	35.714,15	(23.375,69)	-	204.700,84	
Mejoras propiedades arrendadas	148.355,13	109.045,58	(31.179,35)	-	226.221,36	
Edificios	310.952,81	62.648,94	-	-	373.601,75	
Instalaciones	198.214,82	52.814,01	(1.090,30)	-	249.938,53	
<b>TOTAL DEPRECIACIONES</b>	<b>1.296.198,72</b>	<b>426.480,61</b>	<b>(138.112,91)</b>	<b>-</b>	<b>1.584.566,42</b>	
Provisión para reparación mayor (**)	-	69.654,34	-	-	69.654,34	
<b>TOTAL DEPRECIACIONES Y PROVISIONES</b>	<b>1.296.198,72</b>	<b>496.134,95</b>	<b>(138.112,91)</b>	<b>-</b>	<b>1.654.220,76</b>	
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>1.800.289,33</b>	<b>1.427.674,21</b>	<b>(96.904,03)</b>	<b>-</b>	<b>3.131.059,51</b>	

(\*) Se deprecian en función al contrato de arrendamiento

(\*\*) Provisión establecida de acuerdo al estudio técnico emitido por un perito profesional.

AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.  
 NOTA 6. MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	Saldo al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2001	Porcentaje de depreciación
<b>COSTO:</b>					
<b>NO DEPRECIABLES</b>					
Terrenos	13.314,33	142.583,36	(5.083,36)	150.814,33	
Obras de arte		1.000,00		1.000,00	
Construcciones en proceso	31,42	2.654,42	(31,42)	2.654,42	
<b>DEPRECIABLES</b>					
Vehículos	130.139,51	53.262,24	(29.828,29)	153.573,46	20%
Equipos de computación	135.086,65	22.423,14	(3.408,97)	154.100,82	20%
Maquinaria y herramienta	524.320,82	37.788,31	(12.259,07)	549.850,06	10%
Muebles y enseres	319.526,62	43.927,27	(8.189,42)	355.264,47	10%
Mejoras en propiedades arrendadas	172.551,94	104.014,84	(458,73)	276.108,05	(*)
Edificios	944.666,89			944.666,89	5%
Instalaciones	490.561,15	17.894,40		508.455,55	10%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>2.730.199,33</b>	<b>425.547,98</b>	<b>(59.259,26)</b>	<b>3.096.488,05</b>	
<b>DEPRECIACION ACUMULADA:</b>					
Vehículos	69.751,04	23.396,83	(31.686,95)	61.460,92	
Equipos de computación	47.688,35	17.758,20	(2.933,97)	62.512,58	
Maquinaria y herramienta	277.792,63	53.477,43	(8.929,98)	322.340,08	
Muebles y enseres	166.798,92	33.492,12	(7.928,66)	192.362,38	
Mejoras en propiedades arrendadas	81.951,16	66.403,97		148.355,13	
Edificios	263.719,49	47.233,32		310.952,81	
Instalaciones	148.085,37	50.129,45		198.214,82	
<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>1.055.786,96</b>	<b>291.891,32</b>	<b>(51.479,56)</b>	<b>1.296.198,72</b>	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>1.674.412,37</b>	<b>133.656,66</b>	<b>(7.779,70)</b>	<b>1.800.289,33</b>	

(\*) Se deprecian en función del contrato de arrendamiento.

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**7. INVERSIONES LARGO PLAZO**

El detalle de inversiones a largo plazo es como sigue:

Ver en página siguiente Notas 7 (movimiento de inversiones 2002 y 2001).

Al 31 de diciembre del 2002 los saldos más importantes de inversiones estuvieron compuestos de la siguiente manera:

<b>Compañía</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Valor patrimonial</b>	<b>% de participación</b>
Ecuauto	1,216,300.00	2,426,278.00	56.05
Ecuawagen	937,800.00	1,469,441.91	56.05
Continmobiliaria	4,326.66	59,423.00	98.33

AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.  
 NOTA 7. INVERSIONES A LARGO PLAZO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

Compañía emisora	% Que posee	Saldo al 31 de diciembre del 2001	Ventas	Ajuste al valor patrimonial proporcional	Saldo al 31 de diciembre del 2002
Ecua-Auto	56,05	1.887.149,46		538.928,83	2.426.078,29
Ecua-Wagen	56,05	939.343,04		530.098,51	1.469.441,55
Elasto	(*)	189.509,44	(189.509,44)	-	-
Continmobiliaria	98,33	50.575,57		8.845,42	59.420,99
Cofiec	(*)	2.247,50			2.247,50
Consorcio Nacional Chevrolet	(*)	1.985,74			1.985,74
Club de Ejecutivos	(*)	504,87		(89,20)	415,67
<b>Total</b>		<b>3.071.315,62</b>	<b>(189.509,44)</b>	<b>1.077.783,56</b>	<b>3.959.589,74</b>

Compañía emisora	% Que posee	Saldo al 31 de diciembre del 2000	Escisión	Ajuste al valor patrimonial proporcional	Saldo al 31 de diciembre del 2001
Ecua-Auto	56,05	1.350.971,70	(187.900,00)	724.077,76	1.887.149,46
Ecua-Wagen	56,05	-	187.900,00	751.443,04	939.343,04
Elasto	(*)	82.689,07	-	106.820,37	189.509,44
Continmobiliaria	98,33	66.140,14		(15.564,57)	50.575,57
Cofiec	(*)	2.247,50	-	-	2.247,50
Consorcio Nacional Chevrolet	(*)	1.985,74	-	-	1.985,74
Club de Ejecutivos	(*)	504,87	-	-	504,87
<b>Total</b>		<b>1.504.539,02</b>	<b>-</b>	<b>1.566.776,60</b>	<b>3.071.315,62</b>

(\*) Porcentajes no disponibles.

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**8. PRÉSTAMOS BANCARIOS**

El préstamo bancario al 31 de diciembre del 2002, constituye un saldo de US. \$ 914,894.48, de un préstamo otorgado por el Produbanco por US. \$ 1,500,000.00 a diez meses plazo con vencimiento en junio del 2003, a una tasa de interés anual del 10%.

Al 31 de diciembre del 2001 no existían préstamos por cancelar.

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	3,553,571.03	2,117,891.43
Proveedores de repuestos	614,667.77	532,199.49
Anticipos de clientes	377,004.91	349,793.38
Otras cuentas por pagar	644,200.94	492,062.32
Total	<u>5,189,444.65</u>	<u>3,491,946.62</u>

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Un detalle de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Préstamos accionistas (a):		
Elba Guerrero	800,000.00	800,000.00
Patricio Pinto	688,973.22	
Irene de Alvarez	400,000.00	400,000.00
Elsa Guerrero	400,000.00	
Subtotal préstamos accionistas	<u>2,288,973.22</u>	<u>1,200,000.00</u>
Provisiones (b):		
Jubilación patronal	514,394.80	277,712.94
Reserva para desahucio	73,285.93	67,844.30
Subtotal provisiones a largo plazo	<u>587,680.73</u>	<u>345,557.24</u>
Total (a) + (b)	<u>2,876,653.95</u>	<u>1,545,557.24</u>

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

- (a) Estos préstamos se contrataron a un interés anual del 10%, con pagos de interés mensuales.
- (b) El monto provisionado de estas reservas se sustentan en cálculos actuariales de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial	277,712.94	77,834.05
Provisión gasto del ejercicio	<u>236,681.86</u>	<u>199,878.89</u>
Saldo final (a)	<u>514,394.80</u>	<u>277,712.94</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2002 la provisión para jubilación patronal es suficiente y se ajusta al estudio actuarial respectivo.

El movimiento de la provisión por desahucio fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial	67,844.31	67,844.31
Incremento neto	<u>5,441.62</u>	
Saldo final (b)	<u>73,285.93</u>	<u>67,844.31</u>

- (b) Al 31 de diciembre del 2002 existe un déficit en la provisión para desahucio, por US. \$ 81,152.75. Según el estudio actuarial se requiere al menos US. \$ 154,438.68.

## 11. OTROS INGRESOS

En el año 2002 se incluyó en esta cuenta US. \$ 1,068,035.42 correspondientes a las utilidades de las compañías relacionadas, en las que se mantienen inversiones a largo plazo principalmente de las compañías Ecu-Auto y Ecu-Wagen.

## 12. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de **AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue de US.\$ 6,500,000.00 y US. \$ 1,080,000.00 respectivamente, dividido en seiscientos cincuenta mil acciones iguales e indivisibles y veinte y siete millones de acciones de US. \$ 10.00 y US. \$ 0.04 cada una respectivamente.

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**13. RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2002, no existió incremento alguno de este rubro. El valor de esta cuenta US. \$ 30,440.62 es un saldo que se mantiene del efecto de corrección monetaria del ejercicio 2000.

En el año 2001, se incluyó en la reserva de capital US. \$ 1,566,766.60, correspondientes al efecto total de su participación de las inversiones a largo plazo.

**14. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, para el fondo de la reserva legal. **AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.** por los años 2002 y 2001, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US.\$ 336,575.20 y US. \$ 440,768.97 respectivamente.

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación Fiscal**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1996 y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes, al 31 de diciembre del 2002, ha caducado el derecho de fiscalización por parte de las autoridades tributarias hasta el año 1999.

**Tasa de impuesto**

El gasto efectivo (tasa) del impuesto a la renta es diferente de la tasa nominal que es del 25% de las utilidades debido a:

(Ver página siguiente)

**AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	4,347,115.49	3,623,615.08
(-) Ingresos exentos	(1,077,783.56)	(11,898.55)
(+) Gastos no deducibles	75,305.92	
Utilidad antes de participación a trabajadores	<u>3,344,637.85</u>	<u>3,611,716.53</u>
(-) Participación a trabajadores	<u>(501,695.68)</u>	<u>(543,542.26)</u>
Utilidad Gravable	<u>2,842,942.17</u>	<u>3,068,174.27</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%	710,735.54	767,043.57
Deducción tributaria por reinversión de utilidad neta US. \$ 2,310,676.80 para el 2002 y US, \$ 2,268,174.28 para el 2001.	<u>238,709.35</u>	<u>226,817.43</u>
Cálculo del impuesto a la renta final	<u>479,667.86</u>	<u>540,226.14</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>16.87%</u>	<u>17.61%</u>

La tasa del impuesto a la renta para Compañías es del 25%. En el año 2001 dicha tasa disminuyó al 15% siempre y cuando las utilidades se reinviertan en la Compañía instrumentados con aumentos en el capital. La Compañía acogíendose a este beneficio tributario decidió reinvertir las utilidades del 2002 y 2001 resuelto por las Juntas de Accionistas.

Los dividendos que se distribuyen de las utilidades gravadas no pagan impuestos adicionales.

#### **16. EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.

---