

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.**

---

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los socios  
**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **CETIVEHICULOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CETIVEHICULOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Pannell Kerr Forster*

15 de marzo del 2002  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	44,238.09	42,851.84
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota C)	833,173.61	641,678.15
Inventarios (Nota D)	788,077.68	248,003.13
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	403.36	20,242.75
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,665,892.74</b>	<b>952,775.87</b>
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)	89,530.36	<b>84,969.61</b>
INVERSIONES PERMANENTES	7,284.57	<b>7,284.57</b>
OTROS ACTIVOS	23,056.71	<b>12,168.64</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,785,764.38</b>	<b>1,057,198.69</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Sobregiros bancarios	2,785.84	<b>10,443.48</b>
Obligaciones con terceros (Nota G)	495,000.00	<b>396,510.38</b>
Documentos y Cuentas por pagar (Nota H)	405,510.38	<b>435,488.93</b>
Gastos acumulados por pagar	92,221.21	<b>57,767.11</b>
Porcion corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	111,066.27	
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,106,583.70</b>	<b>900,209.90</b>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	319,117.45	2,558.25
<b>INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota J)</b>		
Capital social	121,483.44	121,483.45
Aporte para futuro aumento de capital	37,490.32	37,489.44
Reserva legal	13,939.15	5.75
Reserva de capital	149,909.67	149,909.67
Resultados acumulados	37,240.65	(154,457.77)
	<b>360,063.23</b>	<b>154,430.54</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</b>	<b>1,785,764.38</b>	<b>1,057,198.69</b>

Ing. Rodolfo Castro  
Gerente General

Ing. Jhonny Dueñas  
Contador

Vea notas a los estados financieros

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>INGRESOS DE OPERACIONES:</b>		
Venta de vehículos	1,326,980.52	67,863.27
Servicios taller	612,788.09	539,795.70
Venta de multimarcas (Nota K)	1,514,429.10	1,147,167.51
Venta de repuestos	327,778.40	161,180.39
Otros ingresos (Nota L)	67,630.35	15,723.01
	<u>3,849,606.46</u>	<u>1,931,729.88</u>
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES:</b>		
Costo de ventas	2,630,675.68	1,260,030.68
Gastos de administración	159,452.97	78,736.99
Gastos de ventas	585,299.10	387,864.15
Gastos financieros	138,875.38	84,839.75
Otros egresos (Nota M)	70,112.95	9,785.62
	<u>3,584,416.08</u>	<u>1,821,257.19</u>
Utilidad antes de la Participación a los trabajadores e Impuesto a la Renta	265,190.38	110,472.69
15% Participación de los trabajadores (Nota N)	29,833.92	12,428.18
Impuesto a la renta (Nota O)	29,724.64	17,606.58
	<u>205,631.82</u>	<u>80,437.93</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>205,631.82</u></b>	<b><u>80,437.93</u></b>

\_\_\_\_\_  
 Ing. Rodolfo Castro  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Ing. Jhonny Dueñas  
 Contador

**Vea notas a los estados financieros**

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	121,483.45	37,489.47	75,137.35		5.75		(187,139.43)
Utilidad del ejercicio							80,437.93
Ajuste corrección, año 1999			4,892.81				
Ajuste NEC 17			220,605.04	(150,725.53)			(47,756.27)
Transferencia de saldos			(300,635.20)	150,725.53		149,909.67	
Saldo al 1 de enero del 2001	121,483.45	37,489.47	0.00	0.00	5.75	149,909.67	(154,457.77)
Utilidad el ejercicio							205,631.82
Seguros Bolivar		0.85					
Reserva legal					13,933.40		(13,933.40)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>121,483.45</u>	<u>37,490.32</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>13,939.15</u>	<u>149,909.67</u>	<u>37,240.65</u>

\_\_\_\_\_  
 Ing. Rodolfo Castro  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Ing. Jhonny Dueñas  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2,840,506.25	1,727,049.95
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,021,038.32)	(1,550,641.75)
Intereses y comisiones pagadas	(97,932.23)	(53,162.39)
Otros ingresos	67,630.35	15,723.01
Otros egresos	(70,112.95)	(9,785.62)
Efectivo neto (usado) proveniente de las actividades de operación	(280,946.90)	129,183.20
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(30,499.29)	(12,831.75)
Efectivo neto usado de las actividades de inversión	(30,499.29)	(12,831.75)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento en Pasivo a largo plazo	312,832.44	
Disminución en cuenta por cobrar a largo plazo		(75,478.13)
Efectivo neto proveniente (usado) de las actividades de financiamiento	312,832.44	(75,478.13)
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	1,386.25	40,873.32
Saldo del efectivo al inicio del año	42,851.84	1,978.53
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	44,238.09	42,851.85

Ing. Rodolfo Castro  
Gerente General

Ing. Jhonny Dueñas  
Contador

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)****(Expresados en USDólares)**

	<b>Años terminados el 31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO (USADO) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD</b>	<b>205,631.82</b>	<b>80,437.93</b>
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:		
Resultado por exposición a la inflación		3,507.86
Depreciación	18,222.10	7,939.88
Provisión para cuentas incobrables	18,571.14	67,017.09
Provisión para jubilación patronal	3,727.64	117.35
Bajas de activos fijos	7,716.43	(2,912.48)
	<u>253,869.13</u>	<u>156,107.63</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiros bancarios	(7,657.64)	(17,037.45)
Documentos y Cuentas por cobrar	(210,066.60)	(310,768.32)
Inventarios	(540,074.55)	(137,125.98)
Obligaciones con terceros	209,555.89	338,126.27
Documentos y Cuentas por pagar	(29,978.55)	85,629.65
Gastos acumulados por pagar	34,454.10	39,279.13
Gastos pagados por anticipado	19,839.39	(16,001.58)
Otros activos	(10,888.07)	(9,026.15)
	<u>(534,816.03)</u>	<u>(26,924.43)</u>
<b>EFFECTIVO NETO (USADO) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><u>(280,946.90)</u></u>	<u><u>129,183.20</u></u>

\_\_\_\_\_  
 Ing. Rodolfo Castro  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Ing. Jhonny Dueñas  
 Contador

**Vea notas a los estados financieros**

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

**A. CETIVEHICULOS CIA. LTDA.:**

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Resolución No. RL 3696, el 7 de noviembre de 1977 con el nombre de "Proanco" Promotora Andina de Comercio Cía. Ltda. El 13 de junio de 1985, de acuerdo con la Resolución No.85-2-2-1-00984 dictada el 15 de mayo de 1985 cambia su denominación social a CETIVEHICULOS CIA. LTDA. Su actividad principal es la compra y venta de vehículos con sus respectivos repuestos y accesorios. Actualmente mantiene un contrato suscrito con Automóviles Peugeot de Francia, para la compra y venta de vehículos y repuestos de esta marca.

**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables se calcula en base a la cartera vencida, las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios se encuentran registrados al costo y para su valuación se utiliza el costo promedio que no supera el valor de mercado.

Las propiedades y equipo registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones en edificios	20
Maquinarias y equipos de taller	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo electrónico	5
Vehículos	5

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Reserva por Obsolescencia de Inventarios se calcula en base a un análisis realizado por la Administración.

Los ingresos y gastos se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Los documentos por cobrar incluyen un interés por concepto de financiamiento, los que se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

**C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes	(1)	649,510.24	320,828.47
Compañías relacionadas	(2)	91,363.83	68,080.89
Documentos por cobrar	(3)	88,084.84	153,010.39
Funcionarios y empleados		5,760.16	3,668.53
Anticipo a proveedores		4,015.10	10,852.57
Depósitos en garantía		3,600.00	3,600.00
Varios deudores	(4)	57,951.85	130,178.57
		<u>900,286.02</u>	<u>690,219.42</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(5)	<u>67,112.41</u>	<u>48,541.27</u>
		<u>833,173.61</u>	<u>641,678.15</u>

- (1) Incluye principalmente US\$433,577.11 originados en trabajos realizados en el taller.
- (2) Ver Nota P.
- (3) Representan pagarés firmados por los clientes por la venta de vehículos.
- (4) Incluye US\$12,885.90 de Garantías recibidas de clientes.
- (5) El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables, es como sigue:

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR** (Continuación)

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Saldo al inicio del año	48,541.27	10,196.94
Provisión	18,571.14	67,017.09
Ajuste por diferencia en cambio		1,499.51
Cruce de cuentas		(30,172.27)
	<u>67,112.41</u>	<u>48,541.27</u>

**D. INVENTARIOS:**

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Vehículos	276,519.67	55,534.18
Repuestos	164,042.73	74,754.77
Lubricantes y suministros		25,945.64
Otros	(1) 355,657.75	99,911.01
	<u>796,220.15</u>	<u>256,145.60</u>
Menos: Reserva por obsolescencia de inventarios	8,142.47	8,142.47
	<u>788,077.68</u>	<u>248,003.13</u>

(1) Incluye principalmente US\$316,009.63 de importaciones en tránsito:

**E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Intereses pagados		34.27
Primas de seguros	403.36	4,289.64
Publicidad		15,918.84
	<u>403.36</u>	<u>20,242.75</u>

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	<u>Saldo al 01-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31-12-01</u>
Obra de arte	1,047.63			1,047.63
Equipo de computación	12,492.60	1,704.12		14,196.72
Instalaciones en edificio	3,732.74			3,732.74
Maquinaria y equipo de taller	10,570.32	1,239.69		11,810.01
Equipo de oficina	8,494.48	742.70	5,583.69	3,653.49
Muebles y enseres	20,055.00	10,568.28		30,623.28
Vehículo	30,213.53 (1)	13,741.30	12,160.40	31,794.43
Adecuación local de arriendo	81,406.35		25,035.29	56,371.07
Herramientas de taller	3,962.70	2,503.20		6,465.90
Equipo taller de pintura	4,499.33			4,499.33
Equipo de comunicación	1,521.83			1,521.83
	<u>177,996.51</u>	<u>30,499.29</u>	<u>42,779.38</u>	<u>165,716.44</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>93,026.91</u>	<u>18,222.10</u>	<u>35,062.95</u>	<u>76,186.08</u>
	<u>84,969.60</u>	<u>12,277.19</u>	<u>7,716.43</u>	<u>89,530.36</u>

(1) Corresponde a la compra de un vehículo Peugeot para uso interno.

**G. OBLIGACIONES CON TERCEROS:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sra. Carmen Robles de Arosemena	(1)	20,000.00	20,000.00
Dr. Ernesto Vernaza	(2)		52,493.44
Gabriel Navas	(3)		200,140.00
Aída de Ortega	(4)		123,876.94
Yole Lértora de Oneto	(5)	75,000.00	
Grand Developers	(6)	225,000.00	
Bernardo Vásconez	(7)	100,000.00	
Dr. Gustavo Ortega	(8)	75,000.00	
		<u>495,000.00</u>	<u>396,510.38</u>

- (1) Obligación a favor de la Sra. Carmen Robles que causa un interés del 14% con vencimiento al 21 de enero del 2002.
- (2) Corresponde a préstamo por US\$55,000 con un interés del 8% a 96 meses.
- (3) Documentos a favor del Sr. Gabriel Navas que generan un interés del 0.086 anual, valor transferido al pasivo a largo plazo (Ver Nota I).
- (4) Corresponde a un préstamo por US\$133,249.98, con vencimiento en septiembre del 2003, (Ver Nota I).
- (5) Representa un pagaré a la orden con vencimiento en julio del 2002.
- (6) Corresponde a dos préstamos por US\$100,000.00 y uno por US\$25,000.00, con una tasa pactada del 16% con pagos trimestrales de intereses cuyos vencimientos son en julio del 2002.
- (7) Representa préstamo que genera un interés del 12.63% anual con pagos mensuales, con vencimiento en noviembre del 2003.
- (8) Corresponde a préstamo por US\$75,000.00, con un interés del 14%, con vencimiento en diciembre del 2002.

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores:		
Locales y nacionales	148,556.87	84,177.73
Retenciones por pagar	21,755.16	23,598.89
Compañías relacionadas	(1) 207,562.93	314,636.79
Otras	27,635.42	13,075.52
	<u>405,510.38</u>	<u>435,488.93</u>

(1) Ver Nota P.

**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

El pasivo a largo plazo en el 2001 se compone de los siguiente:

**Ernesto Vernaza**

Préstamo por US\$55,000 que causa un interés del 8% anual con un plazo de 96 meses, vence el 15 de junio del 2008.

47,170.64

**Gabriel Navas**

Préstamo original por US\$200,140.00 y US\$33,120.23 de interes ( 0.086% anual) con un plazo de 1.860 días, vence el 7 de marzo del 2005.

233,260.23 X

**Aida de Ortega**

Préstamo original de US\$133,249.98 cuyo plazo de vencimientos es en septiembre del 2003, generando una tasa del interés del 14% anual.

143,466.96

423,897.83

Menos: Porción Corriente

111,066.27

312,831.56

Provisión para jubilación patronal

(1) 6,285.89319,117.45

- (1) Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido más de 25 años de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****I. PASIVOS A LARGO PLAZO:** (Continuación)

El movimiento de la provisión es como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2001	2,558.25
Provisiones	3,727.64
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	6,285.89
	<hr/>

**J. INVERSION DE LOS SOCIOS:**

**Capital social:** Representa 3.037.086 participaciones suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

**Aporte para futuro aumento de capital:** Corresponde a un aporte efectuado por Seguros Bolívar mediante la compensación de cuentas por pagar.

**Reserva Legal:** De acuerdo a disposiciones legales vigentes, se debe destinar el 5% de la ganancia neta para la Reserva legal hasta completar por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

**Resultados acumulados:** La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**K. VENTA DE MULTIMARCAS:**

Corresponde al servicio de reparación y mantenimiento de vehículos tanto de las marcas que el grupo comercializa (Chevrolet y Peugeot), así como de otras existentes en el mercado, centralizadas en el taller multimarcas.

Los repuestos de las otras marcas son comprados a sus proveedores a los que se asigna un porcentaje de utilidad al incluirlos en las facturas de los clientes.

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****L. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US\$42,420 de honorarios del Ing. Rodolfo Castro, facturado a Anglo.

**M. OTROS EGRESOS:**

Incluye principalmente US\$58,730.89 de accesorios utilizados en la venta de vehículos usados.

**N. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

**O. IMPUESTO A LA RENTA:**

Utilidad antes de la Participación a los Trabajadores e	265,190.38
Impuesto a la Renta	
Menos:	
15% participación de los trabajadores	29,833.92
Amortización pérdidas años anteriores	66,297.60
Base imponible Impuesto a la Renta	<u>169,058.86</u>
Impuesto a la Renta	<u>29,724.64</u>

En el año 2001 la provisión para el impuesto a la renta se calculó a la tasa del 15% sobre la ganancia tributable anual para reinvertir las utilidades en la Compañía, conforme a los artículos # 37 y 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno. El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, sobre esos montos el impuesto se disminuirá al 15%. Si hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado con el 25%.

**CETIVEHICULOS CIA. LTDA.****P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

	Saldo según			
	Cetivehículos Cía. Ltda.		Compañías relacionadas (1)	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Anglo Automotriz	58,127.63			58,131.52
Seguros Bolívar		4,872.76		59,603.00
Mototrack	33,236.20			33,236.21
Fundación Leonidas Ortega		202,690.17	N/D	N/D
	<u>91,363.83</u>	<u>207,562.93</u>		<u>150,970.73</u>

(1) Fuente: Estados financieros de clientes

N/D: No disponible.

**Q. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.