



Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas
E.MAULME C.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **E.MAULME C.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **E.MAULME C.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Febrero 21 del 2003

CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

E.MAULME C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		295,666	298,282
Cuentas y documentos por cobrar, neto	2	1,294,968	956,231
Inventarios	3	1,358,857	890,874
Pagos anticipados		<u>18,496</u>	<u>18,155</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,967,987</u>	<u>2,163,542</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	4	1,248,890	1,287,337
Inversiones en acciones		546	546
Cargos diferidos, neto	5	27,492	14,189
Otros activos		<u>8,109</u>	<u>917</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,253,024</u>	<u>3,466,531</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamo a corto plazo	6	18,572	0
Porción corriente de obligación a largo plazo	7	0	126,574
Cuentas y documentos por pagar	8	2,345,939	1,700,017
Gastos acumulados por pagar	9	<u>71,353</u>	<u>90,197</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,435,864</u>	<u>1,916,788</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	11	<u>26,322</u>	<u>2,313</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,462,186</u>	<u>1,919,101</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	1,550,000	1,200,000
Utilidades retenidas		<u>240,838</u>	<u>347,430</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,790,838</u>	<u>1,547,430</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4,253,024</u>	<u>3,466,531</u>
COMPROMISOS Y CONTINGENCIA	16		

Ver notas a los estados financieros

E.MAULME C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas, netas	12 y 13	16,682,922	12,525,448
Intereses y comisiones ganadas		26,478	32,904
Utilidad en venta de activo fijo		0	100
Otros ingresos		<u>24,073</u>	<u>7,768</u>
TOTAL		<u>16,733,473</u>	<u>12,566,220</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de venta	12 y 13	15,250,105	11,230,344
Gastos de administración		460,566	371,178
Gastos de ventas		598,474	399,726
Gastos financieros		15,485	25,826
Depreciaciones		55,776	53,690
Amortizaciones		11,660	5,992
Provisión para cuentas incobrables		5,321	8,376
Provisión por jubilación patronal y desahucio		<u>24,009</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>16,421,396</u>	<u>12,095,132</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		312,077	471,088
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	14	(<u>35,964</u>)	(<u>65,102</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			
		276,113	405,986
IMPUESTO A LA RENTA (15% y 25% en el 2002 y 2001)	14	(<u>35,275</u>)	(<u>58,556</u>)
UTILIDAD NETA		<u>240,838</u>	<u>347,430</u>

Ver notas a los estados financieros

E.MAULME C.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
. (Dólares)							
Saldos al 31 de diciembre del 2000	468,230	0	651,715	0	9,616	9,286	1,138,847
Reliquidación de participación trabajadores e Impuesto a la Renta año 2000 (nota 14)						4,490	4,490
Apropiación de utilidades año 2000				60,122		(60,122)	0
Apropiación aumento de capital (nota 10)		731,770	(605,369)	(60,122)	(9,616)		56,663
Absorción de pérdidas acumuladas			(46,346)			46,346	0
Capitalización (nota 10)	731,770	(731,770)					0
Utilidad neta						<u>347,430</u>	<u>347,430</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,200,000	0	0	0	0	347,430	1,547,430
Aporte para futuro aumento de capital (nota 10)		350,000				(347,430)	2,570
Capitalización (nota 10)	350,000	(350,000)					0
Utilidad neta						<u>240,838</u>	<u>240,838</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>1,550,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>240,838</u>	<u>1,790,838</u>

Ver notas a los estados financieros

E.MAULME C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	16,430,261	11,949,052
Efectivo pagado a empleado y proveedores	(16,210,781)	(11,548,815)
Impuesto sobre la renta pagado	(83,981)	(58,556)
Intereses pagados	(16,177)	(25,826)
Intereses y comisiones recibidos	<u>26,477</u>	<u>32,904</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>145,799</u>	<u>348,759</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(17,907)	(22,112)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, maquinaria y equipo	578	100
Efectivo utilizado en adquisiciones de activos diferidos	<u>(24,963)</u>	<u>(9,206)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(42,292)</u>	<u>(31,218)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Efectivo recibido de accionistas para aumento de capital social	2,570	0
Préstamo recibido de financiera GMAC	65,000	0
Pago de documento por pagar a bancos y financieras	(173,693)	0
Pago de deuda a corto y largo plazo con bancos	<u>0</u>	<u>(114,583)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(106,123)</u>	<u>(114,583)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo	(2,616)	202,958
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>298,282</u>	<u>95,324</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>295,666</u>	<u>298,282</u>

Ver notas a los estados financieros

E.MAULME C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	240,838	347,430
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	55,776	53,690
Amortización	11,660	5,992
Provisión para cuentas incobrables	5,321	8,376
Provisión para jubilación patronal y desahucio	24,009	0
Utilidad en venta de propiedades, plantas, equipo (Aumento) disminución en:	0 (100)
Cuentas y documentos por cobrar	(379,333)	(616,507)
Inventarios	(467,983)	(717,235)
Pagos anticipados	(342)	(9,964)
Otros activos	(7,192)	0
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	681,969	1,216,564
Gastos acumulados por pagar	<u>(18,924)</u>	<u>60,513</u>
Total ajuste	<u>(95,039)</u>	<u>1,329</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>145,799</u>	<u>348,759</u>

Ver notas a los estados financieros

E.MAULME C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

E.MAULME C.A.- Es una compañía de propiedad en el 80% de Proauto C.A., y fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil el 3 de febrero de 1954 e inscrita el 25 de febrero de ese año, como E.MAULME C.A. DE COMERCIO, cambiando su denominación social en octubre 28 de 1998 a E.MAULME C.A.. Su domicilio social y actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la comercialización y mantenimiento de vehículos livianos de la marca Chevrolet, distribuidos por General Motors, comercialización realizada principalmente en la ciudad de Guayaquil, existiendo para tal efecto un contrato de concesión con la Compañía General Motors del Ecuador S. A., el cual fue renovado en enero 1 del 2002 cuya vigencia es hasta diciembre 31 del 2003, lo cual permite a la Compañía presentarse como concesionario de la marca Chevrolet, además de la venta de repuestos de dicha marca.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Equivalentes de Efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2001 el equivalente de efectivo consiste en depósitos en una cuenta de Fondos de Inversión por US\$. 1.796 que devengan el 7% de intereses semanal.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Los inventarios se registran al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio para los repuestos y accesorios y al costo específico para los vehículos.

Propiedad, maquinarias y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición y convertidos a US dólares de acuerdo a la NEC 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

Acogiéndose a disposiciones legales vigentes, la Compañía deprecia los equipos y programas de computación a la tasa del 33%.

Inversión en acciones.- Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición y corresponden a la participación minoritaria en el capital social del 0.0048% que la Compañía tiene en Electroquil S. A..

Cargos diferidos.- La Compañía difiere los gastos de constitución y licencias de programas de computación para amortizarlos por el método de línea recta a la tasa anual del 20% y 33% respectivamente.

Reserva para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los estados financieros incluyen una reserva matemática, basada en un estudio actuarial realizado en el año 2002 y 1998 respectivamente por una firma de actuarios profesionales independientes.

Intereses.- Los intereses originados por préstamos recibidos, son registrados bajo el método del devengado.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de vehículos livianos, repuestos, accesorios de la marca Chevrolet y por los servicios de taller cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes y cuando el servicio prestado es concluido.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional de la compañía.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tasa del 25% de impuesto a la renta, y la tasa del 15% para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio.

2. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO**

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar netos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

2. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO** (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 18,302 en el 2002 y US\$. 12,981 en el 2001	1,194,348	844,890
Accionistas (nota 10)	0	56,663
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)	67,491	18,785
Impuesto al valor agregado	0	25,462
Deudores por retenciones	28,360	9,021
Empleados	3,112	0
Otras	<u>1,657</u>	<u>1,410</u>
Total	<u><u>1,294,968</u></u>	<u><u>956,231</u></u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las cuentas por cobrar cliente división vehículos, repuestos y taller representan el 87%, 10% y 3% (86%, 5% y 9% en el 2001) respectivamente, y del total de cartera el 24% (20% en el 2001) está representado por cuatro clientes principales, (cuatro clientes principales en el 2001). Las cuentas por cobrar clientes – repuestos tienen vencimientos de 30 a 60 días plazo y no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	12,981	4,605
Provisión cargada a gasto	<u>5,321</u>	<u>8,376</u>
Saldo al final del año	<u><u>18,302</u></u>	<u><u>12,981</u></u>

3. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vehículos (70 unid. año 2002 y 42 unid. año 2001)	1,103,766	684,673
Repuestos y accesorios	233,592	195,053
Proceso (talleres)	<u>21,499</u>	<u>11,148</u>
Total	<u><u>1,358,857</u></u>	<u><u>890,874</u></u>

4. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>
	... (Dólares) ...			
Terrenos	761,482	0	0	761,482
Edificio	579,113	0	0	579,113
Instalaciones	9,697	0	0	9,697
Maquinaria, equipos	62,861	5,068	0	67,929
Vehículos	23,002	0	0	23,002
Mobiliario y equipos de oficina	81,507	6,688	(614)	87,581
Equipos de computación	<u>71,990</u>	<u>6,151</u>	<u>0</u>	<u>78,141</u>
Subtotal	1,589,652	17,907	(614)	1,606,945
Depreciación acumulada	<u>(302,315)</u>	<u>(55,776)</u>	<u>36</u>	<u>(358,055)</u>
Total	<u>1,287,337</u>	<u>(37,869)</u>	<u>(578)</u>	<u>1,248,890</u>

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>
	... (Dólares) ...			
Terrenos	761,482	0	0	761,482
Edificio	579,113	0	0	579,113
Instalaciones	9,697	0	0	9,697
Maquinaria, equipos	54,744	8,117	0	62,861
Vehículos	23,002	0	0	23,002
Mobiliario y equipos de oficina	73,464	8,043	0	81,507
Equipos de computación	<u>67,948</u>	<u>5,952</u>	<u>(1,910)</u>	<u>71,990</u>
Subtotal	1,569,450	22,112	(1,910)	1,589,652
Depreciación acumulada	<u>(250,535)</u>	<u>(53,690)</u>	<u>1,910</u>	<u>(302,315)</u>
Total	<u>1,318,915</u>	<u>(31,578)</u>	<u>0</u>	<u>1,287,337</u>

En noviembre del 2001, se constituye segunda hipoteca abierta a favor de GMAC, sobre los terrenos y edificaciones de la Compañía con el fin de garantizar el pago de las líneas de financiamiento de vehículos proporcionada por GMAC a la Compañía y a la compañía relacionada Proauto C.A..

5. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

5. **CARGOS DIFERIDOS (Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Gastos de constitución	17,135	17,135
Licencias y sistemas	64,629	48,069
Mejoras local arrendado	<u>8,403</u>	<u>0</u>
Subtotal	90,167	65,204
Amortización acumulada	<u>(62,675)</u>	<u>(51,015)</u>
Total	<u>27,492</u>	<u>14,189</u>

6. **PRESTAMO A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo del préstamo a corto plazo proviene de un préstamo recibido de GMAC en agosto 8 del 2002 por un valor original de US\$. 65,000, con el objetivo de cancelar el saldo del préstamo mantenido con el Banco del Pichincha que vencía en diciembre del 2002, este préstamo se contrató con una tasa de interés inicial del 16% reajutable trimestralmente con dividendos mensuales y vencimiento en febrero 2 del 2003.

7. **PORCION CORRIENTE DE OBLIGACION A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de porción corriente de obligaciones a largo plazo por US\$. 126,574 proviene de un préstamo otorgado por el Banco del Pichincha C.A. en enero de 1998, por un valor original de US\$. 344,000 (S/.8.600.000.00), con una tasa de interés ajustable y con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2002. Como garantía de este préstamo existía una hipoteca abierta sobre terrenos y edificios.

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Proveedores	2,082,216	1,467,797
Anticipos de clientes	189,684	114,338
Varios acreedores	52,310	90,685
Impuesto a la renta compañía	0	9,693
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	<u>21,729</u>	<u>17,504</u>
Total	<u>2,345,939</u>	<u>1,700,017</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la cuenta proveedores corresponden a obligaciones contraídas por la compra de vehículos livianos y repuestos principalmente con Omnibus BB. S.A., General Motors del Ecuador S.A. y GMAC, los cuales representan del saldo de la cuenta el 38%, 59% y 2% respectivamente (46%, 40% y 6% respectivamente en el año 2001).

La cuenta anticipos de clientes, representan principalmente importes recibidos por concepto de cuota inicial en la venta de vehículos, además de prepagos por asistencia técnica (taller) en la compra de vehículos.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Intereses por pagar	185	692
Beneficios sociales:		
Décimo tercer y cuarto sueldo	5,459	2,375
Vacaciones	11,278	7,779
Fondos de Reserva	12,304	8,672
Aporte al IESS	6,163	5,577
Participación de trabajadores (nota 14)	<u>35,964</u>	<u>65,102</u>
Total	<u>71,353</u>	<u>90,197</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

	<u>%</u>		<u>Numero de acciones</u>		<u>Capital</u>	
	<u>Participación</u>		<u>ordinarias y nominativas</u>		<u>suscrito y pagado</u>	
	(Dólares)					
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proauto C.A.	80	80	1.240.000	1.053.646	1,240,000	1,053,646
Inriopa C.A.	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>310.000</u>	<u>146.354</u>	<u>310,000</u>	<u>146,354</u>
Total	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>1.550.000</u>	<u>1.200.000</u>	<u>1,550,000</u>	<u>1,200,000</u>

En junio 12 del 2002, mediante escritura pública se efectuó el aumento del capital social de la Compañía en US\$. 350,000 proveniente de la capitalización de las utilidades a ser reinvertidas del año 2001 por US\$. 347,430 según disposiciones de la Superintendencia

11. **PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)**

De acuerdo al referido estudio el saldo contable teórico de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$. 26,106 y el valor actual de la reserva matemática actuarial es como sigue:

	(Dólares)
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>26,106</u>
Total	<u>26,106</u>

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial efectuados al 31 de diciembre del 2002, fueron:

Tasa de interés actuarial real anual	4%
Tasa financiera de descuento anual	7.69%
Tasa de crecimiento de sueldo anual	3.5%
Salario mínimo vital vigente en el año 2002	US\$. 4
Número de trabajadores con menos de 10 años de servicios	41

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de su última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados. Para este efecto, la Compañía mantiene una reserva proveniente de años anteriores para aquellos empleados estables.

De acuerdo a leyes tributarias vigentes la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

12. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Vehículos livianos	15,065,941	11,548,554	14,047,187	10,472,169
Repuestos	885,347	575,245	636,609	407,900
Talleres	646,421	306,984	489,005	261,522
Accesorios	<u>85,213</u>	<u>94,665</u>	<u>77,304</u>	<u>88,753</u>
Total	<u>16,682,922</u>	<u>12,525,448</u>	<u>15,250,105</u>	<u>11,230,344</u>

Durante el año 2002 las ventas de la Compañía se registraron a 8 clientes principales los cuales representan el 21% del total de ventas de vehículos (18% lo representan tres clientes principales en el año 2001).

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

Las unidades de vehículos livianos vendidas por el año 2002 y 2001 fueron de 1.029 y 790 unidades respectivamente de las cuales 859 y 711 unidades en el año 2002 y 2001 fueron vendidas a clientes, mientras que el saldo corresponde a ventas al costo por traspasos realizados a otros concesionarios Chevrolet.

Los vehículos comercializados por la Compañía son provistos principalmente por las Compañías OMNIBUS BB. S.A. y General Motors del Ecuador S. A., los cuales representan un 45% y 40% (62% y 29% en el año 2001) respectivamente de las unidades adquiridas que en el año 2002 fueron de 1.057 y en el 2001 de 828 unidades. El saldo corresponde a transferencias de otros concesionarios General Motors.

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con accionistas y compañías relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 son como sigue:

<u>transacciones</u> AÑO 2002 AÑO 2001				
	<u>Venta de vehículos</u>		<u>Compra de vehículos</u>		<u>Otras transacciones</u>	<u>Venta de vehículos</u>		<u>Compra de vehículos</u>		<u>Otras transacciones</u>
	<u>Unidades</u>	<u>Dólares</u>	<u>Unidades</u>	<u>Dólares</u>		<u>Unidades</u>	<u>Dólares</u>	<u>Unidades</u>	<u>Dólares</u>	
 (Dólares)									
<u>Accionistas</u>										
Proauto	11	219,057	8	136,959	120,000	7	123,255	5	58,484	45,331
Mirasol	16	264,456	8	114,300	0	3	28,295	7	89,952	11,332
<u>Concesionarios Chevrolet</u>										
Otros	143	1,970,148	166	2,128,758	0	103	1,450,411	67	892,290	0
Total	170	2,453,661	182	2,380,017	120,000	113	1,601,961	79	1,040,726	56,663

La Compañía mantiene relación con otros concesionarios de Marca Chevrolet debido a las firmas de contratos de concesión con su único proveedor General Motors del Ecuador S.A., transacciones que se realizan al costo y principalmente con Vallejo Araujo, Autolasa, Automotores Continental, Anglo Automotriz, Induauto, Imbauto y Metrocar.

Otras transacciones, corresponden en el año 2002 a asesorías por promoción publicidad y segmentación de vehículos y servicios automotrices, mientras que para el año 2001 corresponden a aportes en efectivo de los accionistas para aumento de capital efectuadas en el año 2001(nota 10).

14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	<u>312,077</u>	<u>471,088</u>
Pasan	<u>312,077</u>	<u>471,088</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen	312,077	471,088
15% Participación de trabajadores en las utilidades.	(35,964)	(65,102)
	276,113	405,986
<u>Menos:</u>		
Amortización pérdidas tributarias	(72,318)	(37,077)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>24,009</u>	<u>4,287</u>
Base de cálculo utilidad a reinvertir	216,755	347,430
Base de cálculo utilidad no reinvertida	<u>11,049</u>	<u>25,766</u>
	227,804	373,196
Tasa aplicable:		
15% en utilidad a reinvertir	(32,513)	(52,114)
25% en utilidad no reinvertida	<u>(2,762)</u>	<u>(6,442)</u>
Impuesto a la renta compañía determinado	<u>(35,275)</u>	<u>(58,556)</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, para el año 2002 y 2001, las utilidades gravadas con la tasa impositiva del 15% deben ser obligatoriamente capitalizados en el ejercicio económico siguiente al determinado, caso contrario serán reliquidados los impuestos al 25% y con intereses.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	18,785	20,281
Impuesto a la renta causado	(35,275)	(58,556)
Alcance de impuesto a la renta año 2000	0	(1,496)
Pago de impuesto a la renta	0	9,693
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>83,981</u>	<u>48,863</u>
Saldo por cobrar al final del año	<u>67,491</u>	<u>18,785</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

En abril del año 2001 la compañía procedió a reliquidar el gasto del 15% de participación de trabajadores en las utilidades (P.T.U.) y 25% de impuesto sobre la renta (I.S.R.) proveniente de la utilidad del año 2000 debido a cambios en la resolución de la base tributaria de las cuentas "Resultados por Exposición la Inflación - REI" y el "Impuesto a la Circulación de Capitales - ICC", cuyo efecto en las utilidades retenidas del 2001 es como sigue:

	(Dólares)
ICC, considerado en conciliación tributaria, previamente reportada	39,911
Aumento (disminución) por:	
Efecto en la deducibilidad del ICC para el gasto del 15% de P.T.U.	(5,986)
Efecto del 15% sobre el ICC en la base del 25% de I.S.R.	<u>1,496</u>
Crédito a utilidades retenidas	<u><u>4,490</u></u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentados por la Compañía por los ejercicios de 1999 al 2002 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

15. RESTRICCION DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2002, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es de aproximadamente US\$. 24,084.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIA

La Compañía en septiembre del 2002 suscribe contrato de arrendamiento de bodega y lavadora ubicada en la Av. C.J. Arosemena, donde funciona el área de latonería y bodega de vehículos, este contrato tiene vigencia de dos años y el canon de arrendamiento mensual es de US\$. 2,720 más IVA durante la vigencia del contrato, y en caso de renovación del mismo se hará el incremento del 5% del arriendo mensual, para la celebración del presente contrato la Compañía realizó un depósito de garantía de US\$. 5,440.

Adicionalmente la Compañía adquirió bajo contratos de arrendamiento mercantil con plazos de uno y dos años, equipos varios y de computación, además de elevadora y lavadora para el área de taller, habiéndose comprometido la Compañía a ejercer la

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIA (Continuación)

opción de compra de los equipos para el taller. El gasto por los arrendamientos antes mencionados en el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 ascendió a US\$. 25,959. Los pagos mínimos para el año 2003 bajo los contratos de arrendamientos antes indicado resultarían en aproximadamente US\$. 2,697 mensuales.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Compañía ha otorgado carta de garantía a favor de General Motors del Ecuador S.A. US\$. 100,000 y US\$. 50.000 respectivamente, para respaldar las ventas a crédito de repuestos y accesorios, dando en garantía a la financiera emisora parte del inventario de repuestos.
