



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 General de Accionistas de
AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de 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. Excepto por lo comentado en el párrafo 3 correspondiente al año 2002, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener 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. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía registró cuentas por cobrar y cuentas por pagar a largo plazo por US\$. 303,225 y US\$. 209,993 respectivamente, neto de movimientos contables no regularizados en años anteriores, y sobre los cuales no existe detalle de la conformación de los mismos. En razón de lo expuesto precedentemente, y debido a lo inadecuado de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos.
4. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía presenta cuentas por pagar – cartera vendida por US\$. 123,743 (nota 8), que representan depósitos no acreditados en cuentas por cobrar a una compañía del exterior (nota 2), por venta de cartera realizada en el año 2001. La mencionada transacción origina que las cuentas por cobrar y por pagar estén sobrevaloradas en US\$. 123,743.
5. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha conciliado los saldos de cuentas por cobrar (nota 2) y por pagar (nota 8) con compañías relacionadas por US\$. 2,213,336 y US\$. 795,750, respectivamente (US\$. 967,468 y US\$. 770,458 en el año 2001). Debido a la naturaleza de los registros contables y a la ausencia de controles internos sobre estas cuentas, no fue posible obtener evidencia suficiente y competente que nos permita establecer la razonabilidad de los referidos saldos y los eventuales efectos y revelaciones sobre los estados financieros.
6. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía vendió cartera de clientes por US\$. 1,552,742 a una compañía del exterior (nota 2), cuyo importe en la contabilidad ascendía a US\$. 2,482,449, generando pérdida en venta de cartera por US\$. 929,706 y disminución en intereses diferidos por US\$. 416,375. Al 31 de diciembre del 2001, el registro contable de la pérdida en venta de

cartera por US\$. 929,706 no fue adecuadamente establecido por la Compañía, y está aumentado en US\$. 416,375 correspondientes a los intereses diferidos incluidos en el importe de la cartera vendida por US\$. 2,482,449. La venta de cartera correspondiente al año 2001, está sustentada en convenio mercantil notariado en diciembre 29 del 2001.

7. Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar a clientes que incluyen las Divisiones Vehículos, Repuestos y Talleres, presentan saldo por US\$. 5,767,565 (US\$. 5,226,843 en el año 2001), el mismo que no está conciliado con el detalle de clientes del sistema computarizado de cartera, presentando disminución por US\$. 124,493 (US\$. 179,540 en el año 2001). El registro de las ventas a crédito e intereses diferidos y su aplicación a los cobros y a los intereses ganados, es efectuado por el sistema de contabilidad basándose en la información que el módulo de cartera y bancos proporciona. El efecto de esta disminución o diferencia entre reportes, fue sobrevaluar las cuentas por cobrar a clientes en US\$. 124,493 (US\$. 179,540 en el año 2001) y subvaluar respectivamente, el efectivo, los ingresos y la utilidad neta del ejercicio por igual importe.
8. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha conciliado el saldo de inventarios de vehículos nuevos (nota 3) y saldo por pagar con su único proveedor de inventarios de vehículos (nota 8), las cuales presentan disminuciones por US\$. 106,892 y US\$. 140,738 respectivamente, con relación a la información reportada en inventario físico y detalle valorado, así como con reportes proporcionados por parte del proveedor. Al 31 de diciembre del 2002, no fue posible obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada al único proveedor de inventarios de vehículos de la Compañía, con el propósito de verificar saldos de inventarios, compras anuales, garantías y saldos por pagar. En adición, al 31 de diciembre del 2001 también presenta saldo de inventarios de vehículos usados por US\$. 397,931 (nota 3), cuyo listado de unidades valoradas difiere con la establecida por contabilidad e incluye unidades que de acuerdo a observación física no están en condiciones de venta.
9. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo mencionada en el párrafo 3 correspondiente al año 2002, y excepto por las desviaciones a Normas Ecuatorianas de Contabilidad indicadas en los párrafos 4 al 8 correspondientes al año 2002 y párrafos 5 al 8 correspondientes al año 2001, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los 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

Mayo 5 del 2003

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.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 equivalente de efectivo		215,127	524,856
Cuentas y documentos por cobrar	2	8,316,690	6,837,686
Inventarios	3	4,922,968	3,459,895
Pagos anticipados		<u>8,487</u>	<u>12,268</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>13,463,272</u>	<u>10,834,705</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	4	2,775,256	2,193,127
Documentos por cobrar a clientes	3	882,032	1,147,259
Inversiones en acciones	5	235,790	235,790
Certificados de depósitos reprogramados	6	32,676	64,198
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		303,225	0
Depósitos en garantía		<u>0</u>	<u>25,534</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>17,692,251</u>	<u>14,500,613</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	10	235,057	195,763
Sobregiros y obligaciones bancarias	7	1,227,849	107,665
Cuentas y documentos por pagar	8	12,400,886	11,007,540
Beneficios sociales por pagar	9	<u>102,862</u>	<u>143,387</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>13,966,654</u>	<u>11,454,355</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	10	82,842	324,091
Intereses diferidos	11	513,345	670,494
Otras cuentas por pagar a largo plazo		<u>209,993</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS		<u>14,772,834</u>	<u>12,448,940</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	12	1,118,900	624,000
Aportes para futuro aumento de capital	12	628,000	0
Reservas legal y facultativa		93,778	38,790
Reserva de capital		758,621	758,621
Utilidades retenidas		<u>320,118</u>	<u>630,262</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,919,417</u>	<u>2,051,673</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>17,692,251</u>	<u>14,500,613</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.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	13	48,369,350	44,309,277
Intereses y comisiones ganadas	14	604,012	665,517
Otros ingresos		<u>357,279</u>	<u>232,181</u>
TOTAL		<u>49,330,641</u>	<u>45,206,975</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de venta	13	42,445,028	38,826,978
Gastos de administración y ventas		5,670,855	3,887,686
Gastos financieros		579,413	288,648
Depreciaciones	4	193,896	104,527
Pérdida en venta de cartera	2	0	929,706
Baja de inventarios de repuestos	3	0	299,823
Otros egresos		<u>30,513</u>	<u>53,987</u>
TOTAL		<u>48,919,705</u>	<u>44,391,355</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		410,936	815,620
MENOS:			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	15	(66,217)	(130,441)
25% IMPUESTO A LA RENTA	15	<u>(93,808)</u>	<u>(135,303)</u>
UTILIDAD NETA		<u>250,911</u>	<u>549,876</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.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>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reservas legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)						
Saldos al 1 de enero del 2001	24,000	600,000	20,600	3,090	758,621	120,866	1,527,177
Utilidad neta						549,876	549,876
Aumento de capital (nota 12) y apropiación	600,000	(600,000)		35,700		(35,700)	0
Gastos, año 2000						(24,780)	(24,780)
Pago de dividendos						(600)	(600)
Reclasificación			(20,600)			20,600	0
Saldos al 31 de diciembre del 2001	624,000	0	0	38,790	758,621	630,262	2,051,673
Utilidad neta						250,911	250,911
Aportes de accionistas (nota 12)			628,000				628,000
Ajuste de años anteriores, neto						(11,167)	(11,167)
Aumento de capital (nota 12) y apropiación	494,900	0	0	54,988	0	(549,888)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>1,118,900</u>	<u>0</u>	<u>628,000</u>	<u>93,778</u>	<u>758,621</u>	<u>320,118</u>	<u>2,919,417</u>
Ver notas a los estados financieros							

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
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	48,390,912	44,222,984
Intereses y comisiones ganadas	446,863	665,517
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(49,711,567)	(41,251,439)
Impuesto a la renta pagado	(53,197)	(96,604)
Intereses y comisiones pagadas a bancos y a GMAC	(579,413)	(288,648)
Dividendo pagado a accionista	426,500	0
Dividendo pagado a accionista	<u>0</u>	<u>(600)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(1,079,902)</u>	<u>3,251,210</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en la adquisición de activos fijos	(783,374)	(502,705)
Efectivo recibido en la venta de activo fijo	<u>7,318</u>	<u>38,960</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(776,056)</u>	<u>(463,745)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aportes para futuro aumento de capital	628,000	600,000
Sobregiros bancarios y capitalización de intereses	0	28,884
Préstamos bancarios, netos de pagos año 2002 y pago de obligaciones y sobregiros bancarios año 2001	918,229	(181,067)
Pago de préstamo a GMAC	0	(909,688)
Préstamos para compañías relacionadas	0	(463,205)
Pago de préstamos a accionista	<u>0</u>	<u>(2,009,607)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>1,546,229</u>	<u>(2,934,683)</u>
Disminución neta del efectivo	(309,729)	(147,218)
Efectivo al inicio del período	<u>524,856</u>	<u>672,074</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>215,127</u>	<u>524,856</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)
 PROVISTO POR 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	250,911	549,876
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones, nota 4	193,927	104,527
Provisión para cuentas incobrables, nota 2	45,359	87,655
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(1,259,136)	(2,315,203)
Inventarios	(1,463,073)	(1,961,377)
Pagos anticipados	3,781	(4,585)
Documentos por cobrar a clientes	0	326,227
Certificados de depósitos reprogramados	31,522	(19,431)
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	(303,225)	0
Depósitos en garantía	25,534	0
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	1,393,346	6,521,012
Beneficios sociales por pagar	(40,525)	109,109
Intereses diferidos	(157,149)	(121,220)
Dividendo pagado	0	(600)
Otras cuentas por pagar a largo plazo	209,993	0
Gastos, años 1999 al 2001	(11,167)	(24,780)
Total	<u>(1,330,813)</u>	<u>2,701,334</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(1,079,902)</u>	<u>3,251,210</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 18 de marzo de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de mayo de ese año. Su actividad principal es la comercialización de vehículos y repuestos de la marca Chevrolet, así como la prestación de servicios de taller exclusivos para esa marca. Para el efecto la Compañía tiene suscrito Contrato de Venta y Postventa de Concesionario con General Motors del Ecuador S.A. (nota 19). Las oficinas administrativas y actividades principales son desarrolladas en la Ciudad de Guayaquil, además de disponer de puntos de venta en las Ciudades de Durán, Quito, Quevedo, Cuenca y Girón.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del 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.

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- Es registrada en resultados y calculada en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno. Dicha provisión considera las cuentas por cobrar a clientes - División Vehículos (nota 2).

Inventarios.- Los inventarios de repuestos están registrados al costo promedio, y los inventarios de vehículos están registrados al costo específico, que no exceden el valor de mercado.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de cada activo.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación, sus programas y vehículos	33%

Inversiones en acciones.- Corresponden a participaciones minoritarias registradas al costo, ajustadas por corrección monetaria hasta el año 2000.

Intereses diferidos.- Están originados en la cartera de clientes de la División Vehículos por créditos concedidos directamente por la Compañía y por financiamiento compartido con GMAC a razón del 50%, modalidad adoptada a partir del año 2001. Los intereses son calculados de acuerdo con la tasa máxima legal permitida por el Banco Central del Ecuador, y registrados con

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

cargo a cuentas y documentos por cobrar - clientes, basándose en las correspondientes tablas de amortización de créditos. La transferencia a resultados es realizada sobre la base del efectivo en función a los cobros de cartera.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de la pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos por venta de vehículos con crédito directo o compartido con GMAC, son reconocidos cuando son cedidos los derechos de uso del bien, mediante la suscripción de Contrato de Reserva de Dominio vigente por el plazo del crédito concedido. En adición, la Compañía reconoce ingresos por venta de repuestos, accesorios y por servicios de taller, cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador y cuando el servicio ha sido prestado.

Intereses.- Los intereses originados en obligaciones bancarias y préstamos recibidos (GMAC), son registrados en los resultados mediante el método del devengado.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional (nota 15).

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 tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en caso de reinversión de utilidades (nota 15).

Equivalente de efectivo.- Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo año 2001, la Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo, la cuenta caja y bancos, así como inversión temporal de alta liquidez con vencimiento de hasta 90 días.

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Clientes:		
División vehículos	5,177,947	4,753,987
División repuestos - talleres	589,618	472,856
Compañías relacionadas:		
Grupo Automotriz Galarza Hermanos S. A. - Galauto	<u>1,753,579</u>	<u>919,925</u>
Pasan.....	7,521,144	6,146,768

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	7,521,144	6,146,768
Auto Importadora Galarza S. A.	439,261	47,467
Automotores Latinoamericanos S.A. – Repuestos	20,496	0
Inmobiliaria Villamil 133 Cia. Ltda..	0	76
Inmobiliaria Salobay	0	4,123
Accionista	663,964	267,181
Impuesto al Valor Agregado - IVA	317,635	145,957
Empleados, anticipo a proveedores, contratistas y otras	203,358	361,198
Nación Automotriz	197,808	1,136,368
Financiamiento de vehículos - GMAC	10,705	46,525
Otras	<u>40,428</u>	<u>0</u>
Subtotal	9,414,799	8,155,663
Menos:		
Transferencia al activo no corriente de documentos por cobrar a clientes de la división vehículos	(882,032)	(1,147,259)
Provisión para cuentas incobrables	<u>(216,077)</u>	<u>(170,718)</u>
Total	<u>8,316,690</u>	<u>6,837,686</u>

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	170,718	83,063
Provisión	<u>45,359</u>	<u>87,655</u>
Saldo final	<u>216,077</u>	<u>170,718</u>

Al 31 de diciembre del 2002, Clientes de la División Vehículos incluyen US\$. 4,005,082 (US\$. 3,362,691 en el año 2001) garantizados con pagarés suscritos por clientes, contratos de reserva de dominio a favor de la Compañía y cesión de derechos abierta. Debido a que en el año 2001, la Compañía implementó la modalidad de crédito compartido con GMAC, una parte importante de los mencionados pagarés han sido suscritos en adición por un banco local y los contratos de reserva de dominio han sido cedidos a GMAC.

Al 31 de diciembre del 2002, la cartera de clientes a corto plazo de la División Vehículos por US\$. 4,295,915 (US\$. 3,606,728 en el año 2001) incluye cuotas por US\$. 1,205,797 (US\$. 1,185,775 en el año 2001) vencidas con 30, 60, 90 y 120 días, sobre las cuales existen US\$. 792,971 (US\$. 28,843 en el año 2001) que la Compañía ha demandado judicialmente a través de sus asesores legales. La cartera de clientes a largo plazo de la División Vehículos por US\$. 882,032 (US\$. 1,147,259 en el año 2001) tiene último vencimiento en el año 2006 (al 31 de diciembre del 2001 hasta el año 2004).

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía vendió cartera de clientes de la División Vehículos a la compañía Nación Automotriz por US\$. 1,552,742, cuyo importe en la contabilidad

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

ascendía a US\$. 2,482,449, generando pérdida en resultados del período por US\$. 929,706 y disminución en intereses diferidos por US\$. 416,375. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía presenta cuenta por pagar – cartera vendida 2001 por US\$. 123,743 (nota 8), que representan depósitos no acreditados Nación Automotriz.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vehículos nuevos	3,888,196	2,708,765
Repuestos y accesorios	893,457	324,273
Vehículos usados	133,135	397,931
Importación en tránsito (repuestos)	<u>8,180</u>	<u>28,926</u>
Total	<u>4,922,968</u>	<u>3,459,895</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el inventario de vehículos nuevos está representado por 113 vehículos pesados valorizados en US\$. 2,950,733 (31 unidades por US\$. 1,764,225 en el año 2001) y 67 vehículos livianos valorizados en US\$. 935,081 (70 unidades por US\$. 1,051,432 en el año 2001).

De acuerdo con acta juramentada y notariada en diciembre 26 del 2001, la Compañía efectuó baja de inventarios de repuestos y accesorios fuera de uso por US\$. 299,823, pertenecientes a las bodegas de la oficina matriz en Guayaquil por US\$. 119,905 y de la Sucursal Quito por US\$. 179,918. Dicha baja fue aprobada por el Servicio de Rentas Internas – SRI según oficio No. 141 DRSRILS-02 de enero 30 del 2002.

4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Trans-</u> <u>ferencias</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>
	... (Dólares) ...					
Terrenos	1,257,128	3,609	0	0	0	1,260,737
Edificio	101,769	18,000	0	0	0	119,769
Instalaciones y adecuaciones	496,824	2,471	136,934	0	0	636,229
Maquinaria y equipos	175,151	721	0	0	0	175,872
Herramientas	64,567	49,717	0	0	0	114,284
Muebles, enseres y equipos de oficina	185,698	26,329	0	0	0	212,027
Vehículos	98,917	107,934	0	(2,280)	(6,720)	197,851
Equipos de computación	125,317	101,157	0	0	0	226,474
Construcciones en curso	73,088	472,847	(136,934)	0	0	409,001
Otros	<u>2,328</u>	<u>589</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,917</u>
Subtotal	2,580,787	783,374	0	(2,280)	(6,720)	3,355,161
Menos: Depreciación acumulada	<u>(387,660)</u>	<u>(193,927)</u>	<u>0</u>	<u>338</u>	<u>1,344</u>	<u>(579,905)</u>
Total	<u>2,193,127</u>	<u>589,447</u>	<u>0</u>	<u>(1,942)</u>	<u>(5,376)</u>	<u>2,775,256</u>

4. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

... MOVIMIENTO ...

	Saldos al 01/01/01	Adiciones	Trans- ferencias	Ventas	Saldos al 31/12/01
... (Dólares) ...					
Terrenos	1,057,128	200,000	0	0	1,257,128
Edificio	101,769	0	0	0	101,769
Instalaciones y adecuaciones	297,174	18,650	181,000	0	496,824
Maquinaria y equipos	164,213	10,238	700	0	175,151
Herramientas	40,036	24,531	0	0	64,567
Muebles, enseres y equipos de oficina	137,393	39,547	8,758	0	185,698
Vehículos	39,481	101,169	0	(41,733)	98,917
Equipos de computación	80,744	44,737	(164)	0	125,317
Construcciones en curso	0	263,481	(190,393)	0	73,088
Otros	1,877	352	99	0	2,328
Subtotal	1,919,815	702,705	0	(41,733)	2,580,787
Menos: Depreciación acumulada	(291,032)	(104,527)	0	7,899	(387,660)
Total	<u>1,628,783</u>	<u>598,178</u>	<u>0</u>	<u>(33,834)</u>	<u>2,193,127</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los terrenos y edificios de las sucursales de la Compañía en Quito y Durán, están hipotecados a favor de GMAC y Banco Internacional S.A. (notas 7 y 10). El terreno ubicado en la Ciudad de Quito fue adquirido en el año 2001, entregando como primer pago un vehículo pesado valorado en US\$. 40,000 y el saldo (nota 8) será cancelado una vez que el contrato de compraventa sea inscrito en el Registro de la Propiedad de la Ciudad de Quito.

5. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, representan inversiones en acciones en la compañía Autos y Maquinarias del Ecuador S.A. AYMESA por US\$. 235,053 con participación del 2.7429% (138.485 acciones de US\$. 1.00 cada una), y en el Banco de Guayaquil S.A. por US\$ 737 con participación del 0.0045% (196.034 acciones de US\$. 0.004 cada una). Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía entregó acciones de AYMESA por un total de US\$. 27,598 en garantía por préstamo recibido del Banco del Pichincha C.A. (nota 10).

6. CERTIFICADOS DE DEPOSITOS REPROGRAMADOS

Al 31 de diciembre del 2001, los Certificados de Depósitos Reprogramados - CDR están compuestos por 5 documentos emitidos por los bancos: La Previsora S.A., Filanbanco S.A. y del Progreso S.A.. En febrero 19 del 2002, dos CDR emitidos por el Banco del Progreso S.A. fueron recuperados por un total de US\$. 31,522.

7. SOBREGIROS Y OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de sobregiros y obligaciones bancarias es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Saldos de operaciones al 15% de interés anual, con vencimientos en junio 13 y septiembre 7 y 17 del 2003.	<u>912,860</u>	<u>0</u>
Pasan.....	912,860	0

7. SOBREGIROS Y OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	912,860	0
<u>GMAC</u>		
Saldo de préstamo reprogramado en el año 2000 por US\$. 14,689 al 16.82% de interés anual, vencida en diciembre 2 del 2001 y garantizada colateralmente con cartera de clientes hasta el 31 de diciembre del 2001, y saldo de operación por US\$. 64,092 al 22.98% de interés anual, con vencimiento en agosto 19 del 2002.	<u>0</u>	<u>78,781</u>
Subtotal	912,860	78,781
Más: Sobregiros en cuentas corrientes		
Citibank S.A.	155,759	16,674
Banco Internacional S.A.	106,556	10,425
Banco del Pichincha C.A.	44,943	1,503
Otros bancos	<u>7,731</u>	<u>282</u>
Total	<u>1,227,849</u>	<u>107,665</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
GMAC	6,454,861	5,228,283
Otros de repuestos - talleres	435,571	348,844
Accionista (Wilson Galarza Campoverde)	1,183,111	1,193,876
Honorarios profesionales	979,870	703,000
Anticipos de clientes	972,366	1,512,304
Compañía relacionada:		
Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A. Galauto	795,150	770,458
Cuentas por liquidar	536,905	220,280
Proyectcomp S.A.	311,995	97,824
Vehículos usados	0	69,917
Impuestos:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones en la fuente	211,646	146,153
Impuesto a la renta	2,558	53,197
Seguros	202,818	249,871
Empleados e IESS	157,197	221,380
Cartera vendida 2001	123,743	0
Jorge Trocellier Vergara (Saldo compra terreno, nota 4)	0	160,000
Servicios básicos y otros	<u>33,095</u>	<u>32,153</u>
Total	<u>12,400,886</u>	<u>11,007,540</u>

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta por pagar a GMAC incluye la adquisición de 226 vehículos livianos (91 en el año 2001) y 170 vehículos pesados (99 en el año 2001) valuados en US\$. 5,675,554 (US\$. 4,251,651 en el año 2001) y repuestos por US\$. 2,314 (US\$. 1,380 en el año 2001); además presenta US\$. 53,700 (US\$. 23,014 en el año 2001) por reintegro de gastos administrativos y financieros.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la cuenta por pagar - accionista proviene del año 1999 y corresponde principalmente a aportación para capital de trabajo, neto de pagos. Al 31 de diciembre del 2001, la correspondiente a la compañía relacionada - Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A. GALAUTO, incluye principalmente US\$. 400,000 por arriendo de instalaciones (nota 16), el mismo que a partir del año 2002 es cobrado por Auto Importadora Galarza S.A (nota 16).

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, honorarios profesionales corresponden a servicios de asesoría publicitaria, legal y en sistemas computarizados, recibidos en esos años.

9. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de beneficios sociales por pagar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
15% Participación de trabajadores	66,217	104,654
Vacaciones	24,655	13,543
Fondo de reserva	5,061	21,326
Décimo tercer sueldo	5,443	2,773
Otros	<u>1,486</u>	<u>1,091</u>
Total	<u>102,862</u>	<u>143,387</u>

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de la provisión para beneficios sociales por pagar fue la siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	143,387	15,052
Más: Provisión	154,286	204,618
Menos: Pagos	<u>(194,811)</u>	<u>(76,283)</u>
Saldo final	<u>102,862</u>	<u>143,387</u>

10. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Saldo de operaciones reprogramadas en el año 2000 al 16% de interés anual, reajutable cada 90 días, pago de intereses mensual y vencimiento en mayo 18 del 2004.	<u>244,758</u>	<u>388,992</u>
Pasan.....	244,758	388,992

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	244,758	388,992
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Saldo de operación reprogramada en el año 2000 al 15% de interés anual, reajutable cada 90 días en función a la tasa prime, pago de interés mensual y vencimiento en enero 10 del 2004.	<u>73,141</u>	<u>130,862</u>
Subtotal	<u>317,899</u>	<u>519,854</u>
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco del Pichincha C.A.	(166,604)	(143,093)
Banco Internacional S.A.	<u>(68,453)</u>	<u>(52,670)</u>
Subtotal	<u>(235,057)</u>	<u>(195,763)</u>
Total	<u>82,842</u>	<u>324,091</u>

En adición a las garantías mencionadas en las notas 4 y 5, estas obligaciones están garantizadas solidariamente con bienes del Accionista Wilson Galarza Campoverde y de las compañías relacionadas, Inmobiliaria Villamil e Inmobiliaria Agusan.

11. INTERESES DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2002, corresponden a saldos de intereses sobre capital de la cartera de clientes de la División Vehículos, pendientes de cobro. Durante el año 2002, las tasas de interés utilizadas en los créditos fluctuó entre el 20.28% y 24.36% (16.82% y 24.71% durante el año 2001).

12. CAPITAL SOCIAL

En mayo 17 del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01-G-DIC-000478 aprobó el aumento de capital de la Compañía en US\$. 600,000. La Escritura Pública que contiene el aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de junio del 2001, y también incluye reforma a los Estatutos Sociales por la conversión del capital social de Suces a Dólares de los E.U.A. en cumplimiento a la Resolución No. 00.Q.IJ.008 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 69 del 3 mayo del 2000.

En noviembre 27 del 2002, mediante Escritura Pública de Protocolización inscrita en el Registro Mercantil el 5 de diciembre del mismo año, la Compañía incrementó su capital social en US\$. 494,900.

Con relación a lo comentado, el capital social de la Compañía está representado por 111.890 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 10.00 cada una (62.400 acciones a US\$. 10 cada una en el año 2001), cuya participación mayoritaria es del Señor Wilson Galarza Campoverde.

Al 31 de diciembre del 2002, los aportes para futura capitalización por U\$. 628,000 fueron entregados en efectivo por los accionistas. Tales aportes no están aprobados por Junta General de Accionistas.

13. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2002 y 2001, un detalle de las ventas y costo de ventas es el siguiente:

<u>Líneas</u>	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Vehículos nuevos:				
Pesados	25,533,713	26,887,491	22,450,409	23,770,191
Livianos	18,690,772	14,676,060	16,882,920	12,936,804
Talleres	1,705,965	892,312	1,148,780	592,738
Vehículos usados	1,401,304	1,329,883	1,222,425	1,186,329
Repuestos, accesorios y Aditivos	<u>1,037,596</u>	<u>523,531</u>	<u>740,494</u>	<u>340,916</u>
Total	<u>48,369,350</u>	<u>44,309,277</u>	<u>42,445,028</u>	<u>38,826,978</u>

14. **INTERESES Y COMISIONES GANADAS**

Durante los años 2002 y 2001, un detalle de intereses y comisiones ganadas es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Intereses diferidos realizados	542,407	536,863
Intereses por mora de clientes	31,017	37,901
Ingresos y comisiones en venta de vehículos usados y repuestos	<u>30,588</u>	<u>90,753</u>
Total	<u>604,012</u>	<u>665,517</u>

15. **IMPUESTO A LA RENTA**

El Servicio de Rentas Internas - SRI se encuentra realizando Determinación Tributaria correspondiente al impuesto a la renta e IVA de los ejercicios fiscales 1997 y 1998, según Orden de Determinación No. SRI-DRLS-2001-001 de julio 10 del 2001. La Administración considera que de existir posteriores revisiones por fiscalización de los años 1999 al 2001, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo por pagar al inicio del año	(53,197)	(14,498)
Pago	53,197	14,498
Anticipo de impuesto a la renta	0	4,164
Retenciones en la fuente	91,250	77,942
Impuesto a la renta causado	<u>(93,808)</u>	<u>(135,303)</u>
Saldo por pagar al final del año (nota 8).	<u>(2,558)</u>	<u>(53,197)</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

15. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	410,936	815,620
Más: Gastos no deducibles	<u>30,513</u>	<u>53,987</u>
Subtotal	<u>441,449</u>	<u>869,607</u>
Menos: 15% Participación de trabajadores	(66,217)	(130,441)
Utilidad gravable	<u>375,232</u>	<u>739,166</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	375,232	244,277
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	<u>0</u>	<u>494,899</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>(93,808)</u>	<u>(135,303)</u>

16. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Durante los años 2002 y 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Arriendos:		
Aerobodegas S. A. (AEROBOSA), sucursal No. 2 Guayaquil	37,200	12,000
Inmobali S.A., sucursal No. 2 Guayaquil	3,060	4,200
Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A. GALAUTO, matriz Guayaquil (nota 8)	0	400,000
Auto Importadora Galarza S.A. (nota 8)	<u>110,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>150,260</u>	<u>416,200</u>

17. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe por los años terminados el 31 de diciembre del 2001.

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
	. . . (Dólares). . .		
Saldos según registros contables al 31/12/01	14,600,738	12,283,321	2,317,417
Efectivo	7,769		
Cuentas y documentos por cobrar	(1,096,679)		
Inventarios	(183,983)		
Pagos anticipados	(24)		
Documentos por cobrar a clientes	1,147,258		
Depósitos en Garantía	25,534		
Sobregiros bancarios, préstamo y porción corriente de obligaciones a largo plazo		(316,322)	
Cuentas y documentos por pagar		53,225	
Beneficios sociales por pagar		104,625	
Obligaciones a largo plazo		324,091	
Utilidades retenidas			(265,744)
Saldos según estados financieros auditados al 31/12/01	<u>14,500,613</u>	<u>12,448,940</u>	<u>2,051,673</u>

18. CONTINGENCIAS

La Compañía ha otorgado hipotecas abiertas a favor de General Motors del Ecuador S. A. y a GMAC sobre propiedades ubicadas en Quito y Durán, cuyo avalúo ascienden a US\$. 2,067,650 y US\$. 706,896 respectivamente, para garantizar el cumplimiento del Contrato de Concesión (nota 1), así como garantía bancaria emitida por el Banco del Pichincha C.A. por US\$. 1,000,000 (US\$. 130,000 del Banco Internacional S.A., más US\$. 50,000 del Banco del Pichincha C.A. en el año 2001) respecto a la División Repuestos.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
