

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**CONAUTO, COMPAÑÍA ANONIMA AUTOMOTRIZ**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de **Conauto, Compañía Anónima Automotriz**, al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Conauto, Compañía Anónima Automotriz**, al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Los estados financieros adjuntos corresponden a los estados financieros individuales de **Conauto, Compañía Anónima Automotriz**, de acuerdo a la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003 (aún no publicada en Registro Oficial) que difirió para el 2003 la presentación de estados financieros consolidados.

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**

SC RNAE 236

  
**JANETH MACÍAS MIELES**  
REG. 22340

Guayaquil, 24 de Febrero del 2003

**CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|   | <u>2,002</u>             | <u>2,001</u>             |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | (Dólares)                |                          |
| <b>ACTIVOS</b>                                      |                          |                          |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                          |                          |                          |
| Caja y bancos                                       | 3,031,328                | 3,255,955                |
| Inversiones temporales (Nota 3)                     | 84,000                   | 500,236                  |
| Cuentas por cobrar (Nota 4)                         | 6,119,863                | 4,943,191                |
| Inventarios (Nota 5)                                | 5,065,351                | 3,798,823                |
| Gastos anticipados                                  | 35,027                   | 149,906                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                     | <u>14,335,569</u>        | <u>12,648,111</u>        |
| <b>ACTIVO FIJO (Nota 6)</b>                         | <b>11,529,027</b>        | <b>11,855,613</b>        |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota 7)</b>             | <b>35,647</b>            | <b>34,748</b>            |
| <b>OTROS ACTIVOS (Nota 8)</b>                       | <b>2,514,101</b>         | <b>2,594,843</b>         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                | <u><u>28,414,344</u></u> | <u><u>27,133,315</u></u> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                         |                          |                          |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                          |                          |                          |
| Cuentas por pagar (Nota 9)                          | 3,954,738                | 3,296,873                |
| Impuestos por pagar (Nota 10)                       | 174,321                  | 120,571                  |
| Pasivos acumulados (Nota 11)                        | 301,948                  | 236,642                  |
| Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 12) | 1,600,000                | 800,000                  |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                       | <u>6,031,007</u>         | <u>4,454,086</u>         |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 12)</b>               | <b>2,237,047</b>         | <b>3,017,838</b>         |
| <b>JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 13)</b>    | <b>1,116,962</b>         | <b>1,110,942</b>         |
| <b>PATRIMONIO</b>                                   |                          |                          |
| Capital pagado (Nota 14)                            | 2,000,000                | 800,600                  |
| Reserva legal (Nota 15)                             | 95,800                   | 95,800                   |
| Reserva de capital (Nota 16)                        | 8,557,601                | 9,260,484                |
| Reserva por valuación (Nota 17)                     | 3,038,940                | 3,038,940                |
| Utilidades acumuladas                               | 5,336,987                | 5,354,625                |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                             | <u>19,029,328</u>        | <u>18,550,449</u>        |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                   | <u><u>28,414,344</u></u> | <u><u>27,133,315</u></u> |

**CONAUTO COMPAÑÍA ANONIMA AUTOMOTRIZ****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|   | <u>2,002</u>          | <u>2,001</u>          |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | (Dólares)             |                       |
| VENTAS NETAS  | 36,737,817            | 33,585,413            |
| COSTO DE VENTAS   | <u>27,152,691</u>     | <u>24,415,873</u>     |
| UTILIDAD BRUTA  | <u>9,585,126</u>      | <u>9,169,540</u>      |
| <br>  |                       |                       |
| GASTOS DE OPERACION:  |                       |                       |
| Administrativos y generales   | 3,987,856             | 3,898,661             |
| Ventas  | 3,475,592             | 3,263,975             |
| Depreciación  | <u>1,019,290</u>      | <u>971,451</u>        |
| TOTAL   | <u>8,482,738</u>      | <u>8,134,087</u>      |
| <br>  |                       |                       |
| UTILIDAD DE OPERACION   | 1,102,388             | 1,035,453             |
| <br>  |                       |                       |
| OTROS EGRESOS (INGRESOS):   |                       |                       |
| Pérdida en cambio   | -                     | 749,009               |
| Intereses ganados   | <u>(138,520)</u>      | <u>(322,345)</u>      |
| Otros, neto   | <u>490,496</u>        | <u>(84,268)</u>       |
| TOTAL   | <u>351,976</u>        | <u>342,396</u>        |
| <br>  |                       |                       |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES<br>E IMPUESTO A LA RENTA | 750,412               | 693,057               |
| <br>  |                       |                       |
| Participación trabajadores  | 112,562               | 103,959               |
| Impuesto a la renta   | <u>158,971</u>        | <u>92,581</u>         |
| TOTAL   | <u>271,533</u>        | <u>196,540</u>        |
| <br>  |                       |                       |
| UTILIDAD NETA   | <u><u>478,879</u></u> | <u><u>496,517</u></u> |

**CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|   | Capital<br>Pagado | Aportes de<br>Accionistas | Legal         | Reservas<br>De Capital | Por Valuación    | Utilidades<br>Acumuladas |
|---|-------------------|---------------------------|---------------|------------------------|------------------|--------------------------|
|   |                   |                           | (Dólares)     |                        |                  |                          |
| Enero 1 del 2001  | 800,600           | 16,000                    | 42,768        | 9,260,484              | 3,038,940        | 4,632,754                |
| Distribución de utilidades                              |                   |                           | 53,032        |                        |                  | (53,032)                 |
| Ajuste provisión de jubilación<br>y desahucio (Nota 13) |                   |                           |               |                        |                  | 278,386                  |
| Retiro de aportaciones                                  |                   | (16,000)                  |               |                        |                  |                          |
| Utilidad neta   |                   |                           |               |                        |                  | 496,517                  |
| Diciembre 31 del 2001                                   | 800,600           | -                         | 95,800        | 9,260,484              | 3,038,940        | 5,354,625                |
| Distribución de utilidades                              |                   |                           | 49,652        |                        |                  | (49,652)                 |
| Aumento de capital                                      | 1,199,400         |                           | (49,652)      | (702,883)              |                  | (446,865)                |
| Utilidad neta   |                   |                           |               |                        |                  | 478,879                  |
| Diciembre 31 del 2002                                   | <u>2,000,000</u>  | <u>-</u>                  | <u>95,800</u> | <u>8,557,601</u>       | <u>3,038,940</u> | <u>5,336,987</u>         |

**CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|   | <u>2,002</u>            | <u>2,001</u>            |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | (Dólares)               |                         |
| <b>ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>  |                         |                         |
| Efectivo recibido de clientes   | 35,349,551              | 33,645,501              |
| Efectivo pagado a proveedores y otros   | <u>(35,535,282)</u>     | <u>(31,821,095)</u>     |
| Efectivo (utilizado) proveniente de operaciones   | (185,731)               | 1,824,406               |
| Intereses ganados   | 138,520                 | 138,520                 |
| Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades operativas   | <u>(47,211)</u>         | <u>1,962,926</u>        |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>  |                         |                         |
| Activo fijo, neto   | (692,704)               | (512,098)               |
| Inversiones permanentes   | (899)                   | (610)                   |
| Otros activos   | 80,742                  | (1,125,766)             |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión   | <u>(612,861)</u>        | <u>(1,638,474)</u>      |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                         |                         |
| Pasivo a largo plazo  | 19,209                  | 17,838                  |
| Retiro de aportaciones  | -                       | (16,000)                |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento  | <u>19,209</u>           | <u>1,838</u>            |
| <b>(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO<br/>Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>  | <b>(640,863)</b>        | <b>326,290</b>          |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>   | <b>3,756,191</b>        | <b>3,429,901</b>        |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>  | <b><u>3,115,328</u></b> | <b><u>3,756,191</u></b> |
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO<br/>(UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b> |                         |                         |
| Utilidad neta   | 478,879                 | 496,517                 |
| Ajustes por:  |                         |                         |
| Depreciación  | 1,019,290               | 971,451                 |
| Provisión incobrables   | 52,623                  | 46,105                  |
| Jubilación patronal y desahucio   | 6,020                   | 593,219                 |
| Participación trabajadores  | 112,562                 | 103,959                 |
| Impuesto a la Renta   | <u>158,971</u>          | <u>92,581</u>           |
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE<br/>CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>               | <b>1,828,345</b>        | <b>2,303,832</b>        |
| (Aumento) disminución:  |                         |                         |
| Cuentas por cobrar  | (1,388,266)             | 60,088                  |
| Inventarios   | (1,266,528)             | (122,004)               |
| Gastos anticipados  | 114,879                 | (197,158)               |
| Aumento (disminución):  |                         |                         |
| Cuentas por pagar   | 657,865                 | 219,964                 |
| Impuestos por pagar   | 53,750                  | (208,625)               |
| Pasivos acumulados  | (47,256)                | (93,171)                |
| <b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE<br/>DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>   | <b><u>(47,211)</u></b>  | <b><u>1,962,926</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

## **CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

---

#### **Nota 1 - Operaciones**

La Compañía fue constituida el 29 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la comercialización de lubricantes, maquinarias y motores, herramientas industriales, repuestos y accesorios automotrices.

#### **Nota 2 - Políticas Contables Significativas**

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

##### **Provisión para cuentas incobrables**

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

##### **Inventarios**

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método del costo promedio.

##### **Activo Fijo**

Está registrado al costo de adquisición, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 50 años para edificios, 10 para instalaciones, equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

##### **Inversiones Permanentes**

Está registrado al costo ajustado, que no excede el valor patrimonial proporcional.

##### **Jubilación Patronal**

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte (20) años o más, presten servicios continuados a la compañía, la provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

##### **Desahucio**

El Código de Trabajo establece que el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

## Nota 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

### Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

### Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

### Efectivo y sus equivalentes

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta noventa días.

## Nota 3 - Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2002, incluye depósito a plazo por \$ 84,000 en el Colonial Bank a 120 días, e interés del 1.42% (\$ 500,000 a 180 días e interés del 5,25% en el 2001).

## Nota 4 - Cuentas por Cobrar

|                                    | <u>2,002</u>            | <u>2,001</u>            |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                    | (Dólares)               |                         |
| Comerciales                        | 5,642,101               | 4,687,055               |
| Provisión para cuentas incobrables | (210,465)               | (157,842)               |
| Sub-total                          | <u>5,431,636</u>        | <u>4,529,213</u>        |
| Empleados y accionistas            | 450,695                 | 260,088                 |
| Impuesto a la renta (Nota 10)      | 137,672                 | 100,155                 |
| Anticipos proveedores y otros      | 95,859                  | 11,641                  |
| Compañías relacionadas             |                         |                         |
| Agencias y Servicios Contables     | -                       | 27,086                  |
| Ecuaquímica C. A.                  | 3,322                   | 4,493                   |
| Quicomac S. A.                     | -                       | 8,804                   |
| Galamazonas S. A.                  | -                       | 1,711                   |
| Galaex S. A.                       | 339                     | -                       |
| Galascuba S. A.                    | 340                     | -                       |
| TOTAL                              | <u><u>6,119,863</u></u> | <u><u>4,943,191</u></u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2002 y 2001 fue el siguiente:

|                         | <u>2,002</u>            | <u>2,001</u>            |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                         | (Dólares)               |                         |
| Saldo al inicio del año | (157,842)               | (111,737)               |
| Provisiones             | (52,623)                | (46,105)                |
| Saldo al final del año  | <u><u>(210,465)</u></u> | <u><u>(157,842)</u></u> |

**Nota 5 - Inventarios**

|              | <u>2,002</u>            | <u>2,001</u>            |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
|              | (Dólares)               |                         |
| Lubricantes  | 1,863,443               | 1,757,994               |
| Llantas      | 937,096                 | 724,678                 |
| Recamic      | 259,610                 | 112,165                 |
| Varios       | 1,771,263               | 1,133,650               |
| En tránsito  | 233,939                 | 70,336                  |
| <b>TOTAL</b> | <u><u>5,065,351</u></u> | <u><u>3,798,823</u></u> |

**Nota 6 - Activo Fijo**

El movimiento durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

|                           | <u>1-01-02</u>           | <u>Adiciones</u>        | <u>Retiros</u>         | <u>12-31-02</u>          |
|---------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
|                           | (Dólares)                |                         |                        |                          |
| Terrenos                  | 50,405                   | -                       | -                      | 50,405                   |
| Edificios e instalaciones | 11,020,482               | 4,159                   | 232,580                | 11,257,221               |
| Equipos varios            | 1,809,758                | 130,027                 | (231,051)              | 1,708,734                |
| Muebles y enseres         | 824,514                  | 46,514                  | 2,078                  | 873,106                  |
| Equipo de computación     | 214,921                  | 44,852                  | (310)                  | 259,463                  |
| Vehículos                 | 1,428,774                | 384,795                 | (116,558)              | 1,697,011                |
| Obras en proceso          | -                        | 109,005                 | -                      | 109,005                  |
| Sub-total                 | <u>15,348,854</u>        | <u>719,352</u>          | <u>(113,261)</u>       | <u>15,954,945</u>        |
| Depreciación acumulada    | <u>(3,493,241)</u>       | <u>(1,019,290)</u>      | <u>86,613</u>          | <u>(4,425,918)</u>       |
| <b>TOTAL</b>              | <u><u>11,855,613</u></u> | <u><u>(299,938)</u></u> | <u><u>(26,648)</u></u> | <u><u>11,529,027</u></u> |

|                           | <u>1-01-01</u>           | <u>Adiciones</u>        | <u>Retiros</u>       | <u>12-31-01</u>          |
|---------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|
|                           | (Dólares)                |                         |                      |                          |
| Terrenos                  | 50,405                   | -                       | -                    | 50,405                   |
| Edificios e instalaciones | 11,169,495               | 3,338                   | (152,351)            | 11,020,482               |
| Equipos varios            | 1,486,384                | 117,291                 | 206,083              | 1,809,758                |
| Muebles y enseres         | 786,811                  | 63,215                  | (25,512)             | 824,514                  |
| Equipo de computación     | 177,188                  | 31,654                  | 6,079                | 214,921                  |
| Vehículos                 | 1,196,475                | 262,872                 | (30,573)             | 1,428,774                |
| Obras en proceso          | 562                      | 11,153                  | (11,715)             | -                        |
| Sub-total                 | <u>14,867,320</u>        | <u>489,523</u>          | <u>(7,989)</u>       | <u>15,348,854</u>        |
| Depreciación acumulada    | <u>(2,552,354)</u>       | <u>(971,451)</u>        | <u>30,564</u>        | <u>(3,493,241)</u>       |
| <b>TOTAL</b>              | <u><u>12,314,966</u></u> | <u><u>(481,928)</u></u> | <u><u>22,575</u></u> | <u><u>11,855,613</u></u> |

**Nota 6 - Activo Fijo (Cont.)**

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

|                       | <u>2,002</u>          | <u>2,001</u>          |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                       | (Dólares)             |                       |
| Instalaciones         | 25,495                | 23,892                |
| Equipos varios        | 319,824               | 146,898               |
| Muebles y enseres     | 56,936                | 44,782                |
| Equipo de computación | 147,771               | 44,234                |
| Vehículos             | 387,291               | 275,125               |
| <b>TOTAL</b>          | <u><u>937,317</u></u> | <u><u>534,931</u></u> |

**Nota 7 - Inversiones Permanentes**

|                                | <u>2,002</u>         |                       |                                     |                          |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| <u>Inversiones en acciones</u> | <u>Valor Costo</u>   | <u>Valor Ajustado</u> | <u>% de Participación (Dólares)</u> | <u>Valor Patrimonial</u> |
| Compañías relacionadas         |                      |                       |                                     |                          |
| Inalsuiza S.A.                 | 800                  | 800                   | 100.0000                            | 1,282                    |
| Otras compañías                |                      |                       |                                     |                          |
| H.O.V. Hotelera Quito S.A.     | 18,976               | 25,606                | 0.3796                              | 73,957                   |
| O.V. Hotelera Machala S.A.     | 4,598                | 6,530                 | 0.4598                              | 15,696                   |
| Corpei                         | 2,463                | 2,463 *               |                                     |                          |
| Otras                          | 196                  | 248                   |                                     |                          |
| <b>TOTAL</b>                   | <u><u>27,033</u></u> | <u><u>35,647</u></u>  |                                     | <u><u>90,935</u></u>     |

|                                | <u>2,001</u>         |                       |                                     |                          |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| <u>Inversiones en acciones</u> | <u>Valor Costo</u>   | <u>Valor Ajustado</u> | <u>% de Participación (Dólares)</u> | <u>Valor Patrimonial</u> |
| Compañías relacionadas         |                      |                       |                                     |                          |
| Inalsuiza S.A.                 | 800                  | 800                   | 100.0000                            | 1,282                    |
| Otras compañías                |                      |                       |                                     |                          |
| H.O.V. Hotelera Quito S.A.     | 18,976               | 25,606                | 0.3796                              | 73,737                   |
| O.V. Hotelera Machala S.A.     | 4,598                | 6,530                 | 0.4598                              | 14,374                   |
| Corpei                         | 1,564                | 1,564 *               |                                     |                          |
| Otras                          | 196                  | 248                   |                                     |                          |
| <b>TOTAL</b>                   | <u><u>26,134</u></u> | <u><u>34,748</u></u>  |                                     | <u><u>89,393</u></u>     |

\* Representan aportaciones de cuotas redimibles con vencimiento hasta Diciembre del 2012 (Diciembre del 2012 en el año 2001).

**Nota 8 - Otros Activos**

|   | <u>2,002</u>            | <u>2,001</u>            |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | (Dólares)               |                         |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas |                         |                         |
| Ecuaquímica C. A.                         | 1,158,204               | 1,158,204               |
| Inmobiliaria Helvetia S.A.                | 917,545                 | 819,849                 |
| Inalsuiza S.A.                            | 1,000                   | -                       |
| Sub-Total                                 | <u>2,076,749</u>        | <u>1,978,053</u>        |
| Préstamos empleados a largo plazo         | 404,058                 | 566,161                 |
| Gastos preoperacionales Recamic           | 17,811                  | 33,052                  |
| Membresía Corporación City Club           | 12,298                  | 15,192                  |
| Depósitos en garantía                     | 3,185                   | 2,385                   |
| TOTAL                                     | <u><u>2,514,101</u></u> | <u><u>2,594,843</u></u> |

**Nota 9 - Cuentas por Pagar**

|                                     | <u>2,002</u>            | <u>2,001</u>            |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                     | (Dólares)               |                         |
| Proveedores                         |                         |                         |
| Locales                             | 3,187,937               | 2,934,605               |
| Exterior                            | 169,032                 | 170,663                 |
| Compañías relacionadas              |                         |                         |
| Quicomac S. A.                      | 135,274                 | -                       |
| Inmobiliaria Helvetia S.A.          | 15,292                  | 131,689                 |
| Agencias y Servicios Contables S.A. | 2,680                   | -                       |
| Galamazonas S.A.                    | 12,323                  | -                       |
| Otras                               | 432,200                 | 59,916                  |
| TOTAL                               | <u><u>3,954,738</u></u> | <u><u>3,296,873</u></u> |

**Nota 10 - Impuestos por Pagar**

|                                    | <u>2,002</u>          | <u>2,001</u>          |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                    | (Dólares)             |                       |
| Impuesto al Valor Agregado         | 108,884               | 41,299                |
| Retenciones en la fuente por pagar |                       |                       |
| Relación de dependencia            | 29,927                | 37,370                |
| Honorarios                         | 410                   | 439                   |
| Seguros y reaseguros               | -                     | 47                    |
| Activos fijos                      | 516                   | -                     |
| Activos corrientes                 | 14,489                | 23,432                |
| Servicios                          | 5,126                 | 391                   |
| Sin convenio de doble tributación  | 5,747                 | 5,747                 |
| Impuesto al valor agregado         | 9,222                 | 11,846                |
| TOTAL                              | <u><u>174,321</u></u> | <u><u>120,571</u></u> |

**Nota 10 - Impuestos por Pagar (Cont.)**

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

|                             | <u>2,002</u>     | <u>2,001</u>     |
|-----------------------------|------------------|------------------|
|                             | (Dólares)        |                  |
| Saldo al inicio del año     | (100,155)        | 132,268          |
| Pagos                       | -                | (132,268)        |
| Dividendos anticipados      | -                | (34,569)         |
| Retenciones en la fuente    | (196,488)        | (158,167)        |
| Impuesto a la renta causado | 158,971          | 92,581           |
| Saldo al final del año      | <u>(137,672)</u> | <u>(100,155)</u> |

**Nota 11 - Pasivos Acumulados**

|                               | <u>2,002</u>   | <u>2,001</u>   |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | (Dólares)      |                |
| Aporte patronal               | 14,664         | 11,739         |
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 18,234         | 14,328         |
| Fondo de reserva              | 71,179         | 58,331         |
| Vacaciones                    | 91,328         | 57,813         |
| Participación trabajadores    | 106,543        | 94,431         |
| TOTAL                         | <u>301,948</u> | <u>236,642</u> |

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

|                         | <u>2,002</u>   | <u>2,001</u>   |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | (Dólares)      |                |
| Saldo al inicio del año | 236,642        | 225,854        |
| Provisiones             | 757,669        | 646,187        |
| Pagos                   | (692,363)      | (635,399)      |
| Saldo al final del año  | <u>301,948</u> | <u>236,642</u> |

**Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo**

|   | <u>2,002</u>       | <u>2,001</u>     |
|---|--------------------|------------------|
|   | (Dólares)          |                  |
| Tegra Holdings Inc.   |                    |                  |
| Préstamo con vencimientos semestrales<br>hasta Junio del 2,009 e interés del 16%.     | 2,600,000          | 2,600,000        |
| Préstamo con vencimientos semestrales<br>hasta Diciembre del 2,003 e interés del 16%. | 1,200,000          | 1,200,000        |
| Agencias y Servicios Contables S. A.  |                    |                  |
| No genera intereses y tiene vencimiento en el 2004.                                   | 37,047             | 17,838           |
| Sub-total   | <u>3,837,047</u>   | <u>3,817,838</u> |
| Menos vencimientos corrientes   | <u>(1,600,000)</u> | <u>(800,000)</u> |
| TOTAL   | <u>2,237,047</u>   | <u>3,017,838</u> |

#### Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo (Cont.)

Los vencimientos de estas obligaciones son:

| <u>Años</u>  | <u>2,002</u>     | <u>2,001</u>     |
|--------------|------------------|------------------|
|              | (Dólares)        |                  |
| 2003         | -                | 817,838          |
| 2004         | 437,047          | 400,000          |
| 2005         | 400,000          | 400,000          |
| 2006         | 400,000          | 400,000          |
| 2007         | 400,000          | 400,000          |
| 2008         | 400,000          | 400,000          |
| En adelante  | 200,000          | 200,000          |
| <b>TOTAL</b> | <b>2,237,047</b> | <b>3,017,838</b> |

#### Nota 13 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

|                   | <u>Jubilación<br/>Patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Total</u> |
|-------------------|--------------------------------|------------------|--------------|
|                   | (Dólares)                      |                  |              |
| Saldo al 1-01-01  | 585,739                        | 210,370          | 796,109      |
| Provisiones       | 593,219                        | -                | 593,219      |
| Ajuste            | (131,737)                      | (146,649)        | (278,386)    |
| Saldo al 12-31-01 | 1,047,221                      | 63,721           | 1,110,942    |
| Provisiones       | 47,954                         | -                | 47,954       |
| Ajuste            | (38,129)                       | (3,805)          | (41,934)     |
| Saldo al 12-31-02 | 1,057,046                      | 59,916           | 1,116,962    |

#### Nota 14 - Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2002 está representado por 20'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario (8'006.000 de acciones ordinarias de \$ 0.10 en el 2001).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 de septiembre del 2002, el capital social de la compañía se incrementó en \$1'199,400 mediante la reinversión de utilidades \$ 446,865, reserva legal \$49,652 y reserva de capital \$ 702,883

#### Nota 15 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**Nota 16 - Reserva de Capital**

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

**Nota 17 - Reserva por Valuación**

Registra el avalúo de inmuebles efectuado por peritos independientes.

**Nota 18 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas**

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

|   | <u>2,002</u> | <u>2,001</u> |
|---|--------------|--------------|
|   | (Dólares)    |              |
| Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales | 89,045       | 161,695      |
| Gastos por servicios contables recibidos              | 211,471      | 175,874      |

---