

MIRASOL S.A.

# Estados Financieros e Informe de Auditoría Independiente

---

A: 31 de Diciembre de 2003 y 2002

A la Junta de Accionistas

---

Contenido:

<b>INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE</b>	<b>4</b>
BALANCE GENERAL	7
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	8
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	10
VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL	11
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>12</b>
NOTA 1.- OPERACIONES	12
NOTA 2.- RESUMEN LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	12
<b>a) Bases fundamentales</b>	12
<b>b) Caja y Bancos</b>	12
<b>c) Inventarios</b>	12
<b>d) Pagos Anticipados</b>	13
<b>e) Propiedades, Maquinarias y Equipos</b>	13
<b>f) Inversiones en Acciones</b>	13
<b>g) Participación a trabajadores</b>	13
<b>h) Impuesto a la renta</b>	13
<b>i) Jubilación Patronal y bonificación por desahucio</b>	14
<b>j) Reserva de Capital</b>	14
<b>k) Intereses Cobrados</b>	14
NOTA 3.- EFECTIVO	14
NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES	14
NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR	15
NOTA 6.- INVENTARIOS	17
NOTA 7.- IMPUESTOS PREPAGADOS	18
NOTA 8.- ACTIVOS CORRIENTES PREPAGADOS	18
NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS	19
NOTA 10.- INVERSIONES PERMANENTES	20
NOTA 11.- CUENTAS POR COBRAR DE LARGO PLAZO	21

NOTA 12.-	OBLIGACIONES BANCARIAS	21
NOTA 13.-	OBLIGACIONES BANCARIAS DE CORTO PLAZO	21
NOTA 14.-	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	22
NOTA 15.-	PASIVOS ACUMULADOS	24
NOTA 16.-	IMPUESTOS POR PAGAR	25
NOTA 17.-	OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO	26
NOTA 18.-	GASTOS ACUMULADOS DE LARGO PLAZO	26
NOTA 19.-	INTERESES POR REALIZAR	27
NOTA 20.-	CAPITAL SOCIAL	27
NOTA 21.-	RESERVA LEGAL	27
NOTA 22.-	SITUACIÓN TRIBUTARIA	27
NOTA 23.-	VENTAS Y COSTOS DE VENTA	28
NOTA 24.-	OTROS INGRESOS	29
NOTA 25.-	TRANSACCIONES CON CÍAS RELACIONADAS	30
NOTA 26.-	GARANTÍAS ENTREGADAS	30
NOTA 27.-	CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS	31
NOTA 28.-	CONTINGENTES	31
NOTA 29.-	EVENTOS SUBSECUENTES	32

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Mirasol S.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, sus correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basado en las auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2.002, Mirasol S.A. determinó el saldo de US\$ 1'652.000 por inventarios finales de repuestos, electrodomésticos y neumáticos, y al 31 de diciembre de 2.003 el saldo de US\$ 511.736,14 por inventarios finales de repuestos, con una valoración del inventario resultante del conteo físico. No hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de los costos unitarios utilizados en esta determinación. La diferencia neta entre el inventario final y los registros contables al 31 de diciembre de 2.002 por US\$ 71,217 ha sido debitada de una cuenta de pasivo denominada "operaciones pendientes", la misma que en el ejercicio 2.003 fue registrada con cargo a resultados de años anteriores.
4. En el informe emitido por los estados financieros del año 2002, de fecha 15 de mayo de 2003, se incluyó la siguiente salvedad: Al 31 de

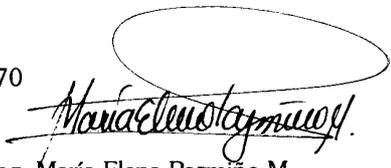
MIRASOL S.A. | Pág. 4  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

diciembre de 2.002, la Compañía registra un saldo de US\$ 179,530 en la subcuenta "Inventarios Taller", sobre la cual la Compañía carece de un detalle que soporte la cifra. En el ejercicio 2.003, dicha cuenta fue analizada y depurada con un ajuste a resultados de años anteriores por un monto de US\$ 133.796 Por lo tanto, en vista de que las limitaciones al alcance de nuestro trabajo han sido hoy superadas, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2002, como se presenta aquí es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.

5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Mirasol S.A., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2.003 y 2002 de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
6. Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICI.003 publicada en el Registro Oficial No. 45 del 21 de marzo de 2003, se estableció que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19, en lo referente a estados financieros consolidados entra en vigencia para los estados financieros que correspondan a períodos que se inicien el, o después del 1ero. de enero de 2003. Según se menciona en las notas 2 f 10 y 20, Mirasol S.A. es propietaria del 95% de las acciones de la empresa Miracom S.A. y otras menores. La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 vigente para el ejercicio 2.003 requiere que los estados financieros de las matrices que a su vez son propietaria de otra, no requieren presentar estados financieros consolidados, por lo que la empresa Matriz principal será quien consolide los estados financieros del Grupo.
7. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 12 de marzo del 2004

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS  
*Sánchez Vergara & Asociados*  
Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470

  
C.P.A. Ing. María Elena Pazmiño M.  
MATRÍCULA 22.470  
GERENTE GENERAL

MIRASOL S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Pág. 5

## MIRASOL S.A.

## BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Ref:</b>	<b><u>2,003</u></b>	<b><u>2,002</u></b>
<b>Activos Corrientes</b>			
Caja y Bancos	Nota 3	121,851	325,040
Inversiones Temporales	Nota 4	4,245	77,760
Cuentas y Documentos por cobrar	Nota 5	3,011,690	4,798,499
Inventarios	Nota 6	1,453,709	3,762,328
Impuestos Prepagados	Nota 7	588,633	293,636
Activos Corrientes Prepagados	Nota 8	<u>274,771</u>	<u>129,332</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>5,454,899</u></b>	<b><u>9,386,594</u></b>
Activos Fijos netos	Nota 9	1,243,037	1,277,880
Inversiones Permanentes	Nota 10	71,002	25,827
Cuentas por Cobrar de Largo Plazo	Nota 11	437,854	491,559
Otros Activos No Corrientes		<u>0</u>	<u>1,664</u>
<b>Total Activos</b>		<b><u>7,206,792</u></b>	<b><u>11,183,524</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones Bancarias	Nota 12	80,492	97,066
Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	Nota 13	62,491	94,990
Cuentas y Documentos por Pagar	Nota 14	2,253,305	6,091,691
Pasivos Acumulados	Nota 15	130,772	155,997
Impuestos por Pagar	Nota 16	<u>497,145</u>	<u>182,391</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>3,024,205</u></b>	<b><u>6,622,135</u></b>
Obligaciones a Largo Plazo	Nota 17	499,461	503,948
Gastos Acumulados de Largo Plazo	Nota 18	167,393	225,229
Intereses por Realizar	Nota 19	<u>146</u>	<u>88,298</u>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>3,691,205</u></b>	<b><u>7,439,610</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>3,515,587</u></b>	<b><u>3,743,914</u></b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>7,206,792</u></b>	<b><u>11,183,524</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MIRASOL S.A.

Pedro Torres

GERENTE GENERAL

Irta. Lucía Quizhpi G.  
CONTADOR GENERAL

MIRASOL S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

MIRASOL S.A.

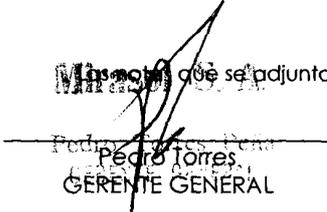
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

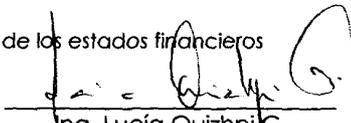
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref:	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
<b>Ventas Netas</b>	Nota 23	<b>29,673,024</b>	<b>38,357,673</b>
Menos: <b>Costo de Venta</b>	Nota 23	27,164,204	34,464,659
		<hr/>	<hr/>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>2,508,819</b>	<b>3,893,014</b>
Menos: <b>Costos y Gastos de Operación</b>			
Gastos de Administración		1,267,126	1,817,812
Gastos de Ventas		1,436,446	2,014,314
Gastos Financieros		92,412	259,561
		<hr/>	<hr/>
<b>(Pérdida) / Utilidad Operativa</b>		<b>(287,165)</b>	<b>(198,674)</b>
Más: Otros Ingresos	Nota 24	624,929	388,723
Menos: Otros Egresos		145,586	35,335
		<hr/>	<hr/>
<b>Resultado del Ejercicio antes de Trabajadores e impuestos</b>		<b>192,178</b>	<b>154,714</b>
Menos: Participación Trabajadores	Nota 22	19,829	17,405
Impuesto a la Renta	Nota 22	34,865	33,903
		<hr/>	<hr/>
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b><u>137,484</u></b>	<b><u>103,406</u></b>

Mirasol que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

  
Pedro Torres  
GERENTE GENERAL

  
Ing. Lucía Quizhpi G.  
CONTADOR GENERAL

MIRASOL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social (Nota 20)	Reserva Legal (Nota 21)	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2001</b>	523,836	5,541	2,365,254	(747,770)	1,605,508	3,752,370
Transferencia a Resultados Acumulados				1,605,508	(1,605,508)	
Apropiación de la Reserva Legal año 2001		160,551		(160,551)		
Reinversión de Utilidades año 2001	1,444,957			(1,444,957)		
Reclasificaciones años anteriores				(111,861)		
Resultado del ejercicio				(859,631)	103,406	(111,861)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2002</b>	1,968,793	166,092	2,365,254	103,406	103,406	103,406
Apropiación de resultados año 2002				103,406		
Reclasificación REI año 2000 a resultados años anteriores			(178,310)	178,310		
Pago Impuesto Renta por sustitutiva efecto REI 2000				(29,553)		(29,553)
Apropiación Reserva Legal sobre utilidades año 2002		70,341		(10,341)		
Regulación Operaciones pendientes latonería año 2001 y 2002				(133,796)		(133,796)
Renegociación Deuda Factoring con Banco del Austro				(131,245)		(131,245)
Registro Fallante de inventario				(71,217)		(71,217)
Resultado del Ejercicio 2003				(954,066)	137,484	137,484
<b>Total al 31 de Diciembre del 2003</b>	1,968,793	176,432	2,186,944	103,406	137,484	3,515,587

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MIRASOL S.A.

Pedro Torres

GERENTE GENERAL

Ing. Lucía Quizhpi G.

CONTADOR GENERAL

MIRASOL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

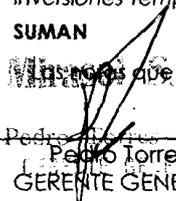
(En dólares de los Estados Unidos de América)

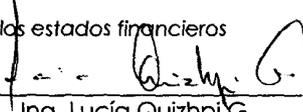
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	30,912,618	39,480,340
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(31,000,694)	(38,988,994)
Otros Ingresos	624,929	388,723
Otros Egresos	(145,586)	(35,335)
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>391,267</b>	<b>844,734</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) de Activos Fijos	(109,563)	(184,151)
(Incremento) en Inversiones Permanentes	(45,175)	(4,547)
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(154,737)</b>	<b>(188,698)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiamiento Neto con Relacionadas	(459,672)	60,872
Flujo Neto con Obligaciones Financieras	(53,561)	(908,163)
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(513,233)</b>	<b>(847,290)</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>(276,704)</b>	<b>(191,254)</b>
<b>Saldo Inicial del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>402,800</b>	<b>594,054</b>
<b>Saldo Final del Efectivo y Equivalente de Efectivo**</b>	<b>126,096</b>	<b>402,800</b>

**\*\* Detalle del Efectivo y Equivalente de Efectivo**

Caja Chica	1,574	1,207
Bancos	120,277	323,833
Inversiones Temporales	4,245	77,760
<b>SUMAN</b>	<b>126,096</b>	<b>402,800</b>

Los datos que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

  
Pedro Torres  
GERENTE GENERAL

  
Ing. Lucía Quizpi G.  
CONTADOR GENERAL

MIRASOL S.A.

VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del Ejercicio	137,484	154,714
<b>Ajustes:</b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	146,070	186,231
Provisión Cuentas Incobrables	78,081	37,615
(Disminución) / Incremento en Jubilación Patronal y Desahucio	(57,836)	78,767
Reclasificación de gastos años anteriores	(160,798)	10,484
Disminución Cuentas por Cobrar	1,239,594	1,122,667
Disminución / (Incremento) de Varios Deudores	887,610	(95,535)
Disminución / (Incremento) Inventarios	2,103,606	(1,171,766)
(Disminución) / Incremento Proveedores	(3,838,387)	1,130,345
(Disminución) / Obligaciones con Trabajadores	(18,476)	(165,953)
(Incremento) de Activos Prepagados	(145,438)	(120,274)
Neto en Pago de Impuestos	19,756	(322,560)
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>391,267</b></u>	<u><b>844,734</b></u>

Mirasol S.A.

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Pedro Torres

Pedro Torres

GERENTE GENERAL

Ing. Lucía Quizhpi G.

CONTADOR GENERAL

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2003 Y 2002

### Nota 1.- Operaciones

Mirasol S.A., fue constituida el 20 de agosto de 1957, con el objeto de intervenir directa o indirectamente en todo acto de comercio, operando con su matriz en la ciudad de Cuenca y sucursales en las ciudades de Quito, Guayaquil, Loja, Machala y Azogues.

La compañía se dedica a la compra - venta de vehículos, actuando como concesionario Chevrolet, además brinda servicios complementarios como es la venta de repuestos, accesorios y el servicio de mantenimiento.

En enero del año 2003 se retiró la línea de neumáticos y en julio 2.003 transfirió la línea de electrodomésticos a la compañía Miracom Cia. Ltda., compañía de la cual es propietaria del 95% de las acciones.

### Nota 2.- Resumen las Principales Políticas Contables

#### **a) Bases fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para gastos pagados por anticipado, inversiones en acciones, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17 aplicada en marzo de 2.000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

#### **b) Caja y Bancos**

Presenta el efectivo disponible en caja y saldos en bancos.

#### **c) Inventarios**

Los vehículos están valorados al costo de compra; electrodomésticos, neumáticos, repuestos y accesorios se valoran al método promedio. Las importaciones en tránsito están registradas de acuerdo al costo específico de cada partida.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios de lento movimiento o discontinuados.

**d) Pagos Anticipados**

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

**e) Propiedades, Maquinarias y Equipos**

Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

**f) Inversiones en Acciones**

El saldo de esta cuenta se encuentra registrado contablemente a su costo o valor histórico.

Al aplicar el método de costo para valorar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en otras empresas. La Norma Ecuatoriana de contabilidad No. 19 requiere la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias. Mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 publicada en el R.O. No. 33 del 5 de marzo de 2.003, la Superintendencia de Compañías estableció que el requerimiento de consolidación de estados financieros entrará en vigencia desde el ejercicio 2.003. La NEC 19 establece que cuando una matriz, es a su vez propiedad de otra, no está obligada a presentar informes consolidados, por lo que en este caso la Compañía Matriz principal será la que consolide el grupo de empresas respectivo.

**g) Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuestos.

**h) Impuesto a la renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del impuesto aplicable a las utilidades gravables.

**i) Jubilación Patronal y bonificación por desahucio**

Para cumplir con las disposiciones del Código de Trabajo, la compañía registra una provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio basada en el cálculo determinado por un estudio actuarial.

**j) Reserva de Capital**

En las disposiciones de NEC 17(dolarización de los estados financieros-marzo 2.000) se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

**k) Intereses Cobrados**

Están reconocidos en resultados sobre la base del efectivo, y son generados principalmente en cuentas por cobrar a clientes.

..... Nota 3.- Efectivo

Al 31 de diciembre el detalle de la cuenta es el siguiente

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Caja Chica		1,574	1,207
Bancos		120,277	323,833
Saldos al 31 de diciembre		121,851	325,040

..... Nota 4.- Inversiones Temporales

El detalle de la cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002	% interés 2003
Fondos Pichincha		2,745	67,260	5.2496%
Certifi. Depósito a Plazo	1	1,500	7,500	4.0000%
Bonos del Estado			3,000	
Saldos al 31 de diciembre		4,245	77,760	

1 Corresponde al certificado de depósito a plazo en dólares, nominativo, de amortización mensual automática No. 005086, a 630 días, del Banco del Pichincha C.A., que inició el 14 de enero del 2002 y concluirá el 4 de enero de 2004.

Nota 5.- Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas es el siguiente:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Clientes	1	2,458,434	3,847,482
Partes Relacionadas	2	565,021	51,644
Anticipos a GMAC	3	4,708	720,201
Varios Deudores		58,371	107,035
Anticipo a proveedores		15,619	139,073
Ejecutivos y Empleados		35,235	41,983
Provisión para Cuentas Incobrables	4	(125,698)	(108,919)
Saldos al 31 de diciembre		3,011,690	4,798,499

1 Los clientes están conformados por las facturas de ventas a crédito.

Para el año 2002, la política de crédito fue la siguiente: electrodomésticos de 150 a 180 días; vehículos al contado, en casos excepcionales hasta 90 días, y financiamiento con GMAC 3 años, y en el plan todo compartido de 18 a 24 meses; en neumáticos a 60 días plazo; y talleres y repuestos a 30 días.

En el año 2003, la política de crédito es la siguiente:

- Electrodomésticos (productos vendidos a Miracom Cía. Ltda.) a 150 días;
- Vehículos al contado, en casos excepcionales hasta 90 días y financiamiento con GMAC 3 años;
- Neumáticos cerró la línea por lo que no se generó cartera, a excepción de facturación realizada en diciembre por convenio-devolución con Good Year; y,

- Talleres y repuestos a 30 días.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la cuenta clientes se conforman del siguiente resumen de cartera por vencer y vencida; esta última incluye cartera vencida de más de 180 días por US.\$ 220,294 para el año 2002 y US.\$ 278,665 para el año 2003

Detalle año 2002	Electro.	Neumáticos	Vehículos	Repuestos	Taller	Suman
Por vencer	1,943,494	194,885	591,120	14,413	54,506	2,798,417
Vencido	546,675	122,207	317,846	13,910	48,426	1,049,064
Cartera por Línea	2,490,169	317,092	908,966	28,323	102,932	3,847,482

Detalle año 2003	Electro.	Neumáticos	Vehículos	Repuestos	Taller	Administración	TOTAL
No Vencido	935,136	9,635	627,850	57,785	67,881	17,500	1,715,787
Vencido	345,583	47,874	285,823	28,698	34,669		742,647
Cartera	1,280,720	57,509	913,673	86,483	102,549	17,500	2,458,434

El saldo de clientes al 31 de diciembre incluye cuentas por cobrar a las siguientes compañías relacionadas:

DETALLE	Año 2003	Año 2002
Proauto	1,854	1,372
E- Maulme	656	111
Miracom Cía Ltda. (Taller)	347	
Miracom Cía Ltda. (Electrodomésticos) (a)	920.146	
Saldos al 31 de diciembre	923.003	1,483

2 El detalle de las compañías relacionadas es el siguiente:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Proauto	a)	62,491	50,739
E- Maulme		906	906
Miracom Cía Ltda.	b)	501,624	
Saldos al 31 de diciembre		565,021	51,644

- a) Porción corriente de la deuda asumida por la Compañía Proauto C.A. por US.\$ 50,739 y US.\$597,054 respectivamente, originada en la venta del 100% de las acciones de E.Maulme C.A., recuperable a largo plazo mediante cancelación del pasivo al Banco del Pichincha C.A.

(Descripción en el numeral 2 Nota 13), por parte de Proauto C.A, que según la tabla de amortización vencerá en septiembre de 2010.

La disminución de la deuda en los ejercicios 2003 y 2002, corresponde a la separación entre corto y largo plazo, el capital de largo plazo es de US\$.437,854 y US\$.491,559 en esos años (Nota 11)

- b) Corresponde al saldo del financiamiento que Mirasol otorga a Miracom para la ejecución de sus actividades, como son pagos a empleados, proveedores, etc.
- 3 Corresponden a valores financiados a clientes a través de línea de crédito con GMAC, que fueron compensados con el pasivo por proveedores vehículos en abril de 2.003, luego de la conciliación efectuada. (Nota 14)
- 4 El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio 2003 y 2002 fue el siguiente:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Saldo Inicial		108,919	87,730
(+) Provisiones		78,081	37,615
(-) Castigos		(61,302)	(16,426)
Saldos al 31 de diciembre		125,698	108,919

Nota 6.- Inventarios

El activo realizable se detalla a continuación:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Vehículos		909,032	1,958,179
Repuestos		511,736	616,503
Inventario en Taller		37,653	179,530
Neumáticos		10,159	310,942
Electrodomésticos			720,751
Provisión Inventario Obsoleto Repuestos	1	(14,871)	(23,577)
Saldos al 31 de diciembre		1,453,709	3,762,328

1 El movimiento para la provisión inventario obsoleto es el siguiente:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Saldo Inicial		(23,577)	(23,577)
( - ) Castigos		8,606	
Saldos al 31 de diciembre		(14,871)	(23,577)

Nota 7.- Impuestos Prepagados

La composición de esta cuenta es la siguiente:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Retenciones en la Fuente	1	112,553	125,787
Impuesto Retenido años anteriores	2	91,883	19,908
Crédito Tributario		238,047	323
Impuesto por Reclamar IVA	3	146,150	147,618
Saldos al 31 de diciembre		588,633	293,636

- 1 Se origina con las retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas a la compañía durante el ejercicio fiscal, las cuales serán compensadas con la liquidación y pago del impuesto a la renta anual.
- 2 Para el año 2002, corresponde al saldo no compensado de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2000, estos valores se compensaron con la reliquidación y pago del impuesto a la renta del año 2000, efectuado el 11 de abril del año 2003, para reliquidar impuesto a la renta anual considerando como ingreso gravable el resultado por exposición a la inflación (REI).  
En el año 2003, corresponde al saldo no compensado de las retenciones en la fuente del año 2002.
- 3 El saldo de esta cuenta, es efecto del pago indebido del IVA, en el año 2001, originado por un error en la declaración de este impuesto. Está pendiente de presentación de los trámites respectivos ante las autoridades tributarias.

Nota 8.- Activos Corrientes Prepagados

El detalle se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Seguros Anticipados		22,429	20,741
Activos diferidos	1	252,342	108,591
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>274,771</b>	<b>129.332</b>

1 En el año 2003 incluye el saldo de las adecuaciones en Cuenca por US\$.146,412 y Azoguez por US\$.90,213, los cuales se están amortizando a razón del 20% anual.

#### Nota 9.- Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos durante el ejercicio fue el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2002	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2003	Porcentaje Depreciación 2,003
<b>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>					
Terrenos	336,894			336,893	
Pinacoteca y Biblioteca	1,644			1,644	
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>					
Edificios	767,055	1		767,055	5%
Maquinaria y Herramientas	298,765	66,921	(35,869)	329,818	10%
Muebles y Enseres	326,059	14,714	(10,489)	330,285	10%
Equipo de Oficina	8,749	5,948		14,696	10%
Equipo Computación	147,989	9,385	(161)	157,212	33%
Vehículos	75,324	22,019	(1,769)	95,574	20%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>1,962,479</b>	<b>118,988</b>	<b>(48,288)</b>	<b>2,033,178</b>	
Dep. acum.. Edificios	(205,616)	(38,353)		(243,969)	
Dep. acum.. Maquinaria y Herramientas	(145,833)	(32,706)	30,438	(148,101)	
Dep. acum.. Muebles y Enseres	(181,139)	(26,374)	7,873	(199,640)	
Dep. acum.. Equipo de Oficina	(794)	(1,188)	8	(1,975)	
Dep. acum.. Equipo Computación	(105,260)	(35,631)	450	(140,440)	
Dep. acum.. Vehículos	(45,956)	(10,870)	810	(56,016)	
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN</b>	<b>(684,599)</b>	<b>(145,122)</b>	<b>39,579</b>	<b>(790,141)</b>	
<b>Propiedad y Equipos Neto :</b>	<b>1,277,880</b>	<b>(26,134)</b>	<b>(8,709)</b>	<b>1,243,037</b>	

Durante los años 2003 y 2002, el cargo por gasto depreciación fue: US\$.144,406 y US\$.186,066 respectivamente.

Actualmente se mantiene hipoteca abierta sobre los siguientes bienes:

Bien	Valor Avalúo Comercial	Beneficiario
Terreno Turi	30,750	Banco del Pichincha
Edificio Cuenca	1,149,866	Banco del Pichincha
Local Loja	1,285,369	GMAC
Local Machala	1,042,407	GMAC
<b>SUMAN</b>	<b>3,508,392</b>	

A continuación se presenta un detalle de los contratos de leasing vigentes por el año 2003 y 2002. El cargo al gasto por estos contratos ascienden a US\$.63,300 y US\$.80,309 respectivamente.

Banco	Bien	Operación	Inicia	Termina	Canon mensual Capital	
AUSTRO	Taller, Repuestos, Serviteca	96 - 047	29/12/00	29/12/03	3,010	(b)
AUSTRO	Bodega Electrodomésticos	96 - 046	29/12/00	29/12/03	585	(b)
PICHINCHA	Camion ISUZU NHR (chasis: 9GDNHR55L1B492602)	1101	15/08/01	15/07/03	675	
PICHINCHA	Vehículo rodeo 3.2 V6 (chasis: 8LDUCS25G20108119)	1147	30/05/02	30/04/04	1,067	
PRODUBANCO	Vehículo Chevrolet, NHR (Chasis: 9GDNHR55L1B491905)	100502084	11/08/02	07/04/03	722	(a)

- (a) Leasing que originalmente le pertenecía a Colineal Corporation Cia.Ltda., la cual adquiere un vehículo a la compañía Mirasol S.A. y como parte de pago cede los derechos del leasing No. 100502084 de la cuota 1 a la 18 por US.\$12,969.
- (b) El 16 de Octubre de 2003, se precanceló estos leasing, ejecutando la opción de compra.

#### Nota 10.- Inversiones Permanentes

El detalle de las inversiones es el siguiente:

Detalle	% Participación	VPP US\$	Valor Nominal	# Acciones 2,003	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2003
Compañía Ecuatorina del Caucho S.A.	0.07%	n/d	1.00	7,503	6,172			6,172
Automotores Ponce de León S.A.	99.96%	10,768	0.04	249,900	9,580			9,580
Andujar S.A.	0.07%	n/d	0.00	133,017	101			101
Automersa	100.00%	4,714	0.04	500,000	5,177			5,177
Electroquil	0.01%	n/d	0.04	5,773	47			47
MIRACOM (a)	95.00%	51,570	1.00	4,750	4,750			4,750
Aportes para Futura Capitalización Miracom (b)						50,000	(5,000)	45,000
Aportes Cupones Corpeil						175		175
<b>TOTAL INVERSIONES</b>					<b>25,827</b>	<b>50,175</b>	<b>(5,000)</b>	<b>71,002</b>

- (a) El 8 de enero del año 2002, en la ciudad de Cuenca se constituye MIRACOM Cia. Ltda. con la aportación de Mirasol S.A. en el 95% de las acciones. El objeto principal de su creación es trasladar las operaciones relacionadas con la línea de electrodomésticos de Mirasol. S.A. a la nueva compañía.
- (b) El aporte para futura capitalización, en la compañía Miracom, se registró el 31 de Octubre de 2003

A continuación un resumen de los estados financieros de las principales compañías:

**Año 2002**

COMPAÑÍA	BALANCE				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados	Capital
Automotores Ponce de León S.A.	11,546		11,546	(770)	10,000
Automersa	4,953	238	4,715	-	20,000
MIRACOM	29,131	23,787	5,344	344	5,000

**Año 2003**

COMPAÑÍA	BALANCE				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados	Capital
Automotores Ponce de León S.A.	11,267	494	10,773	-772	10,000
Automersa	4,953	238	4,715	0	20,000
MIRACOM	3210,918	3159,347	51,571	1,362	5,000

**Nota 11.- Cuentas por Cobrar de Largo Plazo**

Corresponde a la porción no corriente del saldo de la deuda de PROAUTO C.A. que se menciona en el literal a), numeral 2 de la Nota 5.

**Nota 12.- Obligaciones Bancarias**

El detalle se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Cartera Banco del Austro	1	49,286	71,718
Sobregiros Bancarios		31,206	25,348
Saldos al 31 de diciembre		80,492	97,066

- Al 31 de diciembre de 2002, el saldo corresponde al resultado del informe de la conciliación de Saldos de la Operación de Factoring emitido por la compañía Deloitte & Touche con fecha 23 de marzo del año 2001, dentro del procedimiento de Reprogramación voluntaria de Pasivos.

A diciembre del año 2003, corresponde a la porción corriente de la deuda aceptada por Mirasol, luego del acuerdo a que llegara con el Banco del Austro, el 12 de noviembre de 2003, ante el Juez Décimo Quinto de lo Civil del Azuay, en la que reconoce una deuda de US\$.104,087 en capital y US\$.115,000 en intereses, cargándose en esta operación US\$.131,245 a resultados años anteriores y US\$.16,124 a resultados del presente ejercicio.

**Nota 13.- Obligaciones Bancarias de Corto Plazo**

El detalle se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Banco del Austro	1		48,426
Banco del Pichincha	2	62,491	46,564
Saldos al 31 de diciembre		62,491	94,990

1 Al 31 de diciembre del 2002 el detalle se compone de las siguientes operaciones:

Operación	Inicia	Termina	Interés	Capital Original	Saldo Adeudado
CAF-104814	29/12/00	29/12/03	15.20%	82,032	31,721
CAF-104816	29/12/00	29/12/03	15.20%	43,200	16,705
SUMAN				125,232	48,426

2 Corresponde a la porción corriente de la operación mantenida con el Banco del Pichincha No. 000001, para la compra de acciones de la compañía E-Maulme C.A., contratada el 17 de diciembre de 2001, que vencerá el 29 de septiembre de 2010, con una tasa trimestral variable, que al 31 de diciembre de 2002 era del 8.13%, de un capital original de US.\$638,000; Deuda que será cancelada por la compañía Proauto C.A. (Numeral 2, Nota 5)

Al 31 de diciembre del 2003 y 2.002, el capital adeudado de largo plazo asciende a US.\$437,854 y US.\$ 503,948 respectivamente.

Nota 14.- Cuentas y Documentos por Pagar

El detalle es el siguiente:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Proveedores Vehículos	1	1,596,704	3,530,606
Proveedores Repuestos	2	187,074	114,792
Proveedores Taller		21,893	51,396
Proveedores Neumáticos	3	115,866	725,380
Proveedores Electrodomésticos	4	4,914	1,388,746
Proveedores Varios	5	90,502	166,076
Anticipo de Clientes		95,189	116,619
Compañías Relacionadas	6	5,025	5,025
Regulaciones Pendientes	7	71,786	(41,853)
Acreedores Varios		64,352	34,904
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>2,253,305</b>	<b>6,091,691</b>

- 1 El principal proveedor de vehículos es la compañía GMAC del Ecuador, a la cual le corresponde un saldo de US.\$ 3'488.213 al 31 de diciembre de 2002 y US.\$1,567,939 al 31 de diciembre de 2003.
- 2 General Motors del Ecuador es el principal proveedor de repuestos, el saldo al 31 de diciembre de 2002 asciende a US.\$102,699; mientras que en el año 2003 asciende a US.\$120,838 .
- 3 Corresponden a los saldos por pagar a las Compañías Good Year en los países Colombia, Chile y Perú.
- 4 En agosto de 2003, la compañía transfiere todas las operaciones de la línea electrodomésticos, a Miracom Cia. Ltda., de la cual es propietaria del 95% de las acciones (litera (a) de la Nota 10), por ello a diciembre de 2003, las deudas a proveedores de esta línea son mínimos. A continuación el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2002.

DETALLE	Año 2003	Año 2002
Indurama		888,445
Electrolux		282,643
Philips		155,979
Otros Proveedores	4,914	61,679
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>4,914</b>	<b>1,388,746</b>

- 5 En el año 2002, incluye el saldo US.\$ 111,000, adeudado a la compañía Proauto C.A. por concepto de asesorías brindadas en el año 2002, el total que se facturó a Mirasol S.A. en el año ascendió a US.\$400,000.

A diciembre de 2003 incluye una deuda con Autodelta Cia. Ltda. por 20,520, que corresponde al saldo de la facturación por asesoría comercial del año 2003 de US.\$22,400.

6 El detalle de los saldos por pagar a relacionadas es el siguiente:

DETALLE	Año 2003	Año 2002
Automersa	1,911	1,911
La Alameda	1,320	1,320
Automotores Ponce de León	1795	1795
Saldos al 31 de diciembre	5,025	5,025

7 Corresponde al saldo de cuentas de activo y pasivo que la compañía mantiene en proceso de análisis y reclasificación, originados en el cambio del sistema y migración de información. Al 31 de diciembre de 2002, el saldo incluye un cargo por US.\$ (71,217) de regulaciones pendientes del inventario físico de repuestos, electrodomésticos, neumáticos que fue regulado en el ejercicio 2.003 con cargo a resultados de años anteriores.

#### Nota 15.- Pasivos Acumulados

El detalle es el siguiente:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Sueldos por Pagar		52,926	71,301
XIII Sueldo	1	5,408	7,011
XIV Sueldo	1	4,147	449
Fondo de Reserva	1	24,516	26,974
IESS		15,650	19,647
Varios		8,296	13,210
15% Participación a Trabajadores	Nota 22	19,829	17,405
Saldos al 31 de diciembre		130,772	155,997

1 El movimiento de las provisiones beneficios, en el año 2003 y 2002 se detalla a continuación:

DETALLE	Año 2003	Año 2002
Saldo Inicial	34,434	37,587
(+) Provisiones	171,950	138,477
(-) Pagos	(144,584)	(141,712)
(+/-) Ajustes y Reclasificaciones	(27,730)	82
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>34,070</b>	<b>34,434</b>

Las reclasificaciones en el año 2003 de los beneficios sociales corresponden a la transferencia de las obligaciones por los empleados que fueron transferidos desde Mirasol S.A. a Miracom Cía. Ltda., por la línea de electrodomésticos en agosto del año 2003.

Nota 16.- Impuestos por Pagar

El detalle es el siguiente:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
IVA por Pagar años anteriores	1	91,853	89,589
IVA por Pagar	2	336,654	
Retenciones IVA		12,832	17,162
Retenciones en la Fuente		19,320	39,407
Retenciones a Empleados		1,621	2,330
Impuesto a la Renta Compañía	Nota 22	34,865	33,903
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>497,145</b>	<b>182,391</b>

- 1 Pasivo registrado, cuyo monto es el resultado del análisis del impuesto al valor agregado (IVA), mediante el cual se determina que los meses de enero, marzo, noviembre y diciembre del año 2002 se encuentran pendientes de pago, como efecto de la compensación del IVA pagado en exceso en el año 2001 y que se compensó en el año 2002.

De acuerdo a la declaración del Impuesto al Valor Agregado IVA presentada ante el SRI, al 31 de diciembre de 2002 el crédito tributario asciende a US.\$55,424, que corresponde al valor neto entre el IVA pendiente de reclamo y el IVA pendiente de pago del ejercicio 2.002.

- 2 En el año 2003, este saldo corresponde al IVA en ventas pendiente de pago por el año 2003 y que concuerda con la declaración de IVA.

Nota 17.- Obligaciones de Largo Plazo

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Banco del Austro	1	61,607	
Banco del Pichincha	2	437,854	503,948
Saldos al 31 de diciembre		499,461	503,948

1. Se refiere a la parte no corriente, del acuerdo al que llegó con el Banco del Austro que se describe en el numeral 1 de la Nota 12.
2. Corresponde a la porción no corriente de la obligación bancaria con el Banco del Pichincha que se describe en el numeral 2 de la Nota 13.

Nota 18.- Gastos Acumulados de Largo Plazo

El detalle es el siguiente:

DETALLE	REF:	Año 2003	Año 2002
Jubilación Patronal		137,910	177,785
Bonificación por Desahucio		29,483	47,444
Saldos al 31 de diciembre		167,393	225,229

La compañía registra la jubilación patronal y bonificación por desahucio, de acuerdo a estudios actuariales efectuado por la compañía Actuaría C. Ltda., firmada por el Sr. Rodrigo Ibarra J. (Reg. Prof. No. PM029), emitido el 13 de septiembre del 2002 y 21 de Octubre de 2003.

El movimiento de la provisión se detalla a continuación:

DETALLE	Año 2003	Año 2002
Saldo Inicial	225,229	146,462
(+) Provisiones (1)		96,811
(-) Pagos	(8,976)	(18,044)
(-) Ajuste empleados transferidos a Miracom	(48,860)	
Saldos al 31 de diciembre	167,393	225,229

(1) En el año 2003, no se registra provisión, ya que en el estudio actuarial se excluye al personal de electrodomésticos, los cuales fueron transferidos a la compañía Miracom Cía. Ltda.

Nota 19.- Intereses por Realizar

Al 31 de diciembre de 2.002, el saldo de esta cuenta corresponde principalmente al costo de los intereses en las ventas a crédito de la línea de electrodomésticos, estos valores se reconocerán como ingresos a medida que se devengue en función del tiempo.

El saldo al 31 de diciembre de 2.003 corresponde a la línea de vehículos.

Nota 20.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Mirasol S.A. al final de 2.003 es de US.\$1,968,793, dividido en 49,219,835 acciones ordinarias y nominativas de un valor de \$ 0.04 centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

Los principales accionistas de la compañía son los siguientes:

<b>Accionista</b>	<b>% Participación</b>
Proauto C.A.	99.44%
Autodelta. Cía. Ltda....	0.01%
Otros Accionistas	0.55%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

Nota 21.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10 % de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 22.- Situación Tributaria

La conciliación tributaria para el ejercicio 2003 y 2002 es la siguiente:

	Año 2003	Año 2002
Resultados del Ejercicio	192,178	154,714
Mas / Menos: Partidas Conciliatorias	(59,986)	(38,678)
Base de cálculo para 15% Trabajadores	132,192	116,036
15% Participación Trabajadores	19,829	17,405
Resultados del Ejercicio	192,178	154,714
Menos: 15% Participación Trabajadores	(19,829)	(17,405)
Mas: Gastos no deducibles	76,592	43,508
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(59,986)	(45,204)
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	188,955	135,613
Base Impuesto a la Renta 15% (Reinversión)	123,735	
Base Impuesto a la Renta 25%	65,220	135,613
Impuesto a la Renta Causado	34,865	33,903

La provisión de impuesto a la renta, se basa en la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno, por la cual las Compañías que reinviertan sus utilidades, pagarán una tarifa reducida del 15% sobre el monto reinvertido.

#### Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

Al momento se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2000, 2001, 2002 y 2003.

#### Nota 23.- Ventas y Costos de Venta

A continuación se presenta un resumen de ventas y costos por línea de negocio, por el ejercicio 2003 y 2002:

##### Año 2002

Línea	Ventas Netas	Costo de Venta	Rentabilidad	Utilidad por Línea	Participación de Utilidad
Vehículos	26,834,831	24,714,221	7.90%	2,120,609	54.47%
Repuestos	671,393	493,199	26.54%	178,195	4.58%
Taller	1,368,171	923,094	32.53%	445,077	11.43%
Neumáticos	2,797,339	2,490,097	10.98%	307,240	7.89%
Electrodomésticos	6,685,941	5,844,048	12.59%	841,893	21.63%
SUMAN	38,357,673	34,464,659	10.15%	3,893,014	100.00%

Año 2003

Línea	Ventas Netas	Costo de Venta	Rentabilidad	Utilidad por Línea	Participación de Utilidad
Vehículos	22,557,120	20,950,866	7.12%	1,606,254	64.02%
Repuestos	793,484	595,823	24.91%	197,661	7.88%
Taller	1,438,418	1,091,854	24.09%	346,564	13.81%
Neumáticos	325,895	365,126	(12.04)%	(39,231)	-1.56%
Electrodomésticos	4,558,107	4,160,535	8.72%	397,571	15.85%
<b>SUMAN</b>	<b>29,673,024</b>	<b>27,164,204</b>	<b>8.45%</b>	<b>2,508,819</b>	<b>100.00%</b>

Nota 24.- Otros Ingresos

A continuación incluimos un detalle de los valores que conforman los otros ingresos:

DETALLE	Año 2003	Año 2002
Intereses Realizados	267,999	301,524
Otros Intereses Ganados	105	1,907
Comisiones Ganadas en seguros	14,465	29,107
Comisiones Ganadas en ventas	10,431	10,101
Venta de Activos Fijos	25,120	7,724
Ingreso en Inversiones	5,617	11,397
Ingreso por Servicios	106,141	18,700
Ingreso por Arriendos	4,186	857
Incentivo Cumplimiento	13,500	
Servicios Administrativos	39,209	
Ventas Varias	16,083	
Diferencias Años Anteriores (1)	46,981	
Otros ingresos	75,092	7,406
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>624,999</b>	<b>388,723</b>

(1) Estos ingresos se originan en la depuración de saldos antiguos principalmente en los pasivos.

Nota 25.- Transacciones con Cías Relacionadas

Durante el ejercicio 2.003 y 2002 se llevaron a cabo las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	Compras		Ventas		Gastos		Concepto de Gasto
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	
PROAUTO	87,614	203,411	40,228	139,505		400,000	Asesoría Administrativa
E- MAULME	207,112	243,613	98,726	114,591			
MIRACOM	17,754		1,589,380				
AUTODELTA					20,000		Asesoría Comercial 2003
TECNOCAR						554	Publicidad

Nota 26.- Garantías Entregadas

A continuación se presenta un detalle de garantía constituidas por la compañía para garantizar varias operaciones comerciales, con corte al 31 de diciembre de 2.003:

- 1) Hipoteca de línea abierta a favor del Banco del Pichincha que garantiza las operaciones con esta institución, cuyos bienes se detallan en Nota 9.
- 2) Pagaré por US\$.104.087 con el banco del Austro para garantizar deuda de Miracom Cía.Ltda.
- 3) Garantía Bancaria del Banco del Austro No. 109374, de fecha 19 de diciembre de 2003, a favor de General Motors del Ecuador S.A... Para garantizar todas y cada una de las cuentas por pagar originadas en los créditos para la compra de repuestos y accesorios de Mirasol hasta \$150,000.
- 4) Por el arriendo de equipo informático se firmaron letras de cambio por un valor total que asciende a US\$.86,332.78 dólares a favor de la compañía Computadoras y Facilidades Cía.Ltda. COMPUFACIL.
- 5) Hipotecas abiertas a favor de GMAC, para garantizar las operaciones de la línea vehículos, de los siguientes bienes (Nota 9):

Fecha Constitución	Inmuebles	Valor Avalúo
14/02/03	Local Loja	1,285,368.56
14/02/03	Local Machala	1,042,406.70
	<b>Suman</b>	<b>2,327,775.26</b>

- 6) Pagaré a la orden a favor de GMAC del Ecuador por US\$.1,162,557, emitida el 21 de agosto de 2003, y avalizada por las compañías E.Maulme C.A. y PROAUTO C.A.
- 7) Pagaré por el valor de US.\$ 100,000 a la orden de Philips Ecuador C.A. como garantía de las operaciones comerciales con la compañía.

- 8) Pagaré a la orden de US.\$100,000 a la orden de FIBRO ACERO S.A. emitido el 6 de marzo de 2003, para garantizar las operaciones de la línea electrodomésticos.
- 9) A la compañía Good Year Colombia se entregaron los cheque No. 254971, 254970, 254967, 254968, 258969 de la Cta. Cte. No. 147830009 de CITIBANK por la suma total de US.\$1,600,000 dólares como garantía para el despacho de mercadería.
- 10) Cheques entregados en garantía por arriendo a los señores: Marco Moreno Jara por US.\$7,000 del local Serviteca en Quito; Sra. Elisa Carrión, para el Almacén Solo Chevrolet en Machala por US.\$400; Sra. Carmen Dueñas para la bodega electrodomésticos por US.\$3,000; y, Rigoberto Carpio por US.\$1,200 dólares por el local del Centro Pioner.

Nota 27.- Cumplimiento de medidas correctivas

En cumplimiento de lo requerido por el organismo de control, se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002.

Nota 28.- Contingentes

Durante el mes de enero de 2002 la Compañía compensó un pago en exceso de IVA del año 2001, reportado por los auditores externos en su Informe de Cumplimiento Tributario por el año 2001. El monto neto del IVA compensado es de US\$ 146.150, lo cual generó un crédito tributario para los siguientes meses, de modo que durante el año 2002 se dejaron de pagar valores por concepto de IVA. Esto no quiere decir que la Compañía carezca del derecho a obtener de parte de la Administración el reconocimiento del pago en exceso correspondiente al año 2001, siempre en sujeción al cuarto inciso del Artículo 98 de la Ley de Régimen Tributario Interno y a los Artículos 323 al 327.1 del Código Tributario. Sin embargo no se ha registrado en los estados financieros, el efecto de los recargos tributarios respectivos, que ascenderían aproximadamente a US\$ 60 mil.

Se encuentran a cargo del Dr. Dionisio Pardo, en Loja, dos juicios laborales pendientes, que se detallan a continuación:

- a) Defensa de Mirasol en el juicio planteado por la Sra. Carmen Villavicencio por despido intempestivo. La demanda fue aceptada en primera y segunda instancia, disponiendo el pago de \$34,109. Se interpuso Recurso de Casación y está para resolverse en la Corte Suprema. De no aceptarse el recurso, la Compañía deberá pagar dicho valor; caso contrario, el monto del pago por este juicio ascendería a unos \$2,000, aproximadamente.
- b) Defensa del juicio laboral propuesto contra la Compañía, por la Sra. Livia Arévalo, por despido intempestivo. La demanda fue aceptada asimismo en primera y segunda instancia, disponiendo el pago de \$20,299. Se interpuso recurso de casación y el mismo está para despacharse en la Corte Superior de Justicia de Loja. De no aceptarse el recurso, la

compañía deberá cubrir ese valor, caso contrario el valor de la bonificación desahucio e intereses, ascendería a unos \$7,500.

..... Nota 29.- Eventos subsecuentes .....

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.