



**AUDIBASA**  
Auditorias y Balances S.A.

## CHANLEESA C.A.

A los Accionistas y Directores de  
**CHANLEESA C. A.**

### Informe de los Auditores Independientes

Hemos auditado el balance general adjunto de CHANLEESA C.A. al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

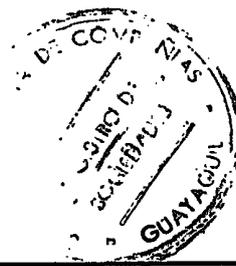
Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CHANLEESA C.A. al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**CPA. Carlos Córdova Herrera**  
Socio – RNC No. 29698

**Auditorias y Balances S.A. AUDIBASA**  
SC – RNAE – 2 No. 487

Guayaquil, 17 de Septiembre del 2004



28 OCT. 2004



**AUDIBASA**  
Auditorias y Balances S.A.

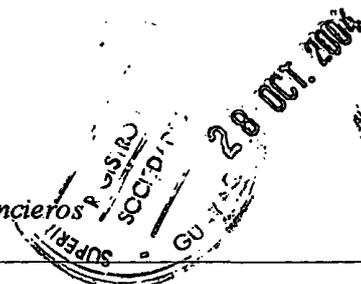
CHANLEESA C.A.

Balance General

31 de Diciembre de 2002

	<u>Nota</u>	<u>(USDólares)</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<u>Activos Corrientes:</u>		
Caja y bancos		152.605
Cuentas por cobrar	3	502.183
Inventarios	4	308.994
<b>Total Activos Corrientes</b>		<u>963.782</u>
<u>Propiedades, planta y equipos:</u>		
Terrenos	5	53.691
Edificios e Instalaciones		69.129
Vehículos		41.856
Muebles y Enseres		51.597
<b>Total Costo</b>		<u>216.273</u>
Depreciación Acumulada		-38.556
<u>Fijo No Depreciable:</u>		
Construcciones en Curso		79.591
<b>Total propiedades, planta y equipos</b>		<u>257.308</u>
<b>Activos Diferidos</b>	6	12.076
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>1,233.166</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros





**AUDIBASA**  
Auditorias y Balances S.A.

CHANLEESA C.A.

Balance General

31 de Diciembre de 2002

	<u>Nota</u>	<u>(US Dólares)</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		
<u>Pasivos corrientes:</u>		
Obligaciones por Pagar	7	16.517
Cuentas por Pagar	8	571.348
Gastos Acumulados	9	14.565
Otros Pasivos	10	2.845
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<u>605.275</u>
<b>Obligaciones a Largo Plazo</b>	11	538.328
<u>Patrimonio de accionistas:</u>		
Capital Pagado	12	800
Aporte para Futuras Capitalizaciones		13.710
Reserva Legal		398
Reservas Facultativa		3.578
Capital Adicional		34.863
Resultados Años Anteriores		24.355
Utilidad del Ejercicio		11.859
<b>Total Patrimonio de Accionistas</b>		<u>89.563</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<u><u>1.233.166</u></u>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*



CHANLEESA C.A.

Estados de Resultados

31 de Diciembre de 2002

	<u>(USDólares)</u>
Ventas netas	2,039.716
Costo de ventas	<u>1,767.542</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>272.174</u>
 <u>Gastos de operación:</u>	
Ventas	107.645
Administrativos	172.129
Otros	5.590
<b>Total de Gastos</b>	<u>285.364</u>
<b>Utilidad o Pérdida de Operación</b>	<u>-13.190</u>
 <u>Otros ingresos (gastos):</u>	
Otros ingresos	42.136
Gastos Financieros	<u>-10.343</u>
<b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<u>18.603</u>
 Participación de trabajadores	-2.791
Impuesto a la renta	-3.953
 <b>UTILIDAD Y/O PÉRDIDA NETA</b>	<u><u>11.859</u></u>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*



**AUDIBASA**  
Auditorias y Balances S.A.

CHANLEESA C.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulado	Resultados Ejercido	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	800	13.710	398	3.578	34.863	8.049	16.306	77.704
Utilidad Neta 2002	-	-	-	-	-	-	11.859	11.859
Transferencia	-	-	-	-	-	16.306	16.306	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	800	13.710	398	3.578	34.863	24.355	11.859	89.563

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*



CHANLEESA C.A.

Estados de Flujos de Efectivo  
31 de Diciembre de 2002

(US dólares)

<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>	
Recibido de clientes	2,039.716
Pagado a proveedores y empleados	(1,898.605)
Otros Ingresos, neto	18.603
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>159.714</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:</b>	
Compras de propiedades, planta y equipos	28.367
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión</b>	<b>28.367</b>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>	
Aumento (disminución) en prestamos a corto plazo	-26.357
Aumento (disminución) en préstamos a largo plazo	-147.341
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>	<b>-173.698</b>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	14.383
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	138.222
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	152.605
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
<b>Utilidad neta:</b>	11.859
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	7.246
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	-53.957
Inventarios	-21.641
Gastos Anticipados y otros activos	-12.076
Cuentas por pagar	218.826
Gastos acumulados	9.457
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>159.714</b>



CHANLEESA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2002

**1. Actividades**

La Compañía fue constituida el 16 de Septiembre de 1994, en la ciudad de Quevedo - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Septiembre de 1994 según Registro 81-6504 y la reforma a sus estatutos se inscribió el 30 de Noviembre del 2000. Su objetivo principal es la comercialización de mercaderías y representación de marcas de los productos que se consideran afines y derivados de estos, tales como vehículos, maquinarias, llantas, aceites, filtros, lubricantes, repuestos, para el Sector Agrícola y Automotriz.

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés, y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2002	9.4%
2001	22.4%
2000	91.0%

**2. Políticas Contables Significativas**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.



CHANLEESA C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)**

**Equivalentes de Efectivo**

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

**Propiedades, Planta y Equipos**

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	10%
Muebles y enseres y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta Reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.



CHANLEESA C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

**Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada (15% si las utilidades son reinvertidas). Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

**Estados de Flujos de Efectivo**

La Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera.

**3. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de Diciembre, del 2002 las Cuentas por Cobrar consisten de lo siguiente:

(US Dólares)

Clientes	482.969
Anticipo a Proveedores	15.529
Funcionarios y Empleados	9.308
Otras	73
Provisión Incobrables	(5.696)
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b><u>502.183</u></b>



CHANLEESA C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3. Cuentas por Cobrar (continuación)**

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas y documentos pendientes de cobro por ventas de productos y servicios, cuyos saldos por clasificación al 31 de diciembre es el siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Por Vencer	265.633
Vencidos	217.336
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b><u>482.969</u></b>

Hasta la fecha de emisión de este informe la compañía logro recuperar US\$ 141.200 en efectivo y vehículo.

La cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, se mantuvo sin movimiento.

**4. Inventarios**

Al 31 de Diciembre de 2002, los Inventarios consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Llantas	87.305
Lubricantes	4.105
Aceites, Grasas y Químicos	63.040
Filtros	45.685
Vehículos	31.714
Repuestos y Otros	18.215
Transito	57.857
Otros	1.073
<b>Total Inventarios</b>	<b><u>308.994</u></b>





CHANLEESA C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**7. Obligaciones por Pagar**

Al 31 de Diciembre del 2002 las Obligaciones por Pagar consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Banco del Pichincha	16.517
<b>Total Obligaciones por Pagar</b>	<u>16.517</u>

Operación concedida por préstamo sobre firma pactado con vencimientos mensuales al 13 por ciento hasta Julio del 13 del 2003.

**8. Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre del 2002 las Cuentas por Pagar consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores Locales	571.348
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<u>571.348</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar con plazos de hasta 30 días y sin intereses.

**9. Gastos Acumulados Por Pagar**

Al 31 de Diciembre, de 2002 los Gastos Acumulados por pagar consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Participación de Trabajadores	3.895
Aporte Individual y Personal	132
Retenciones en la Fuente	933
Impuesto al Valor Agregado	5.129
Otros Beneficios	523
Impuesto a la Renta	3.953
<b>Total Gastos Acumulados por Pagar</b>	<u>14.565</u>



**CHANLEESA C.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**10. Otros Pasivos**

Al 31 de Diciembre del 2002 Otros Pasivos consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Acreeedores Varios	1.496
Cuentas por Pagar Clientes Varios	1.323
Otros	26
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b><u>2.845</u></b>

**11. Obligaciones a Largo Plazo**

Al 31 de Diciembre del 2002, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Aportaciones de Accionista	538.328
<b>Total Otras Ctas. Por Pagar Largo Plazo</b>	<b><u>538.328</u></b>

**12. Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2002 el Capital Pagado consiste en 20.000 Acciones Ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 de los Estados Unidos de Norteamérica.

**13. Impuesto a la Renta**

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1.997 ha prescrito.



CHANLEESA C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre, de 2002 el impuesto causado consiste de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Utilidad Neta	18.603
Base para el cálculo de Impuesto a la Renta	<u>18.603</u>
Participación de Trabajadores 15%	2.791
Impuesto a la Renta 25%	3.953
Retenciones en la Fuente del año	<u>9.184</u>
Crédito a favor de Retenciones en la Fuente	<u>5.231</u>

**14. Transacciones con compañías relacionadas**

Durante al año 2002 no existieron transacciones importantes con partes y compañías relacionadas que merezcan revelarse.

**15. Eventos Subsecuentes.**

Desde la fecha de cierre del ejercicio fiscal hasta la emisión de nuestro informe de Auditoria no se han presentado hechos relevantes que merezcan ser comentados.