



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 los balances generales adjuntos de CHANLEESA C. A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas 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 nuestras auditorias proveen 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 2003 y 2002 respectivamente, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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

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

Guayaquil, 28 de Septiembre del 2004



CHANLEESA C.A.

Balance General

	Nota	2003	2002
		(US Dólares)	
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Caja y bancos		97.875	152.605
Cuentas por cobrar	3	653.275	502.183
Inventarios	4	430.426	308.994
Total Activos Corrientes		<u>1.181.576</u>	<u>963.782</u>
Propiedades, planta y equipos: 5			
Terrenos		53.691	53.691
Edificios e Instalaciones		69.129	69.129
Vehículos		42.656	41.856
Muebles y Enseres		<u>57.864</u>	<u>51.597</u>
Total Costo		223.340	216.273
Depreciación Acumulada		-52.481	-38.556
Fijo No Depreciable:			
Construcciones en Curso		98.465	79.591
Total propiedades, planta y equipos		<u>269.324</u>	<u>257.308</u>
Activos Diferidos	6	14.330	12.076
TOTAL ACTIVOS		<u>1,465.230</u>	<u>1,233.166</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



CHANLEESA C. A.

Balance General

		31 de Diciembre	
	Nota	2003	2002
		(US Dólares)	
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
<u>Pasivos corrientes:</u>			
Obligaciones por Pagar	7	-	16.517
Cuentas por Pagar	8	665.570	571.348
Otros Pasivos	9	30.041	2.845
Gastos Acumulados	10	1.633	14.565
Total Pasivos Corrientes		697.244	605.275
Obligaciones a Largo Plazo	11	640.243	538.328
<u>Patrimonio de accionistas:</u>			
Capital Pagado	12	800	800
Aportes para futuras Capitalizaciones		13.710	13.710
Reservas Legal		398	398
Reserva facultativa		3.578	3.578
Capital adicional		34.863	34.863
Utilidades Retenidas		36.264	24.355
Utilidad del Ejercicio		38.130	11.859
Total Patrimonio de Accionistas		127.743	89.563
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		1,465.230	1,233.166

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



CHANLEESA C.A.
Estados de Resultados

	31 de Diciembre		
	Nota	2003	2002
		(US Dólares)	
Ventas netas		1,628.636	2,039.716
Costo de ventas		-1,341.979	-1,767.542
Utilidad Bruta		<u>286.657</u>	<u>272.174</u>
<u>Gastos de operación:</u>			
Ventas		192.805	107.645
Administrativos		88.283	172.129
Otros		855	5.590
Total de Gastos		<u>281.943</u>	<u>285.364</u>
Utilidad o Pérdida de Operación		<u>4.714</u>	<u>-13.190</u>
<u>Otros ingresos (gastos):</u>			
Otros ingresos		33.463	42.136
Gastos Financieros		-47	-10.343
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>38.130</u>	<u>18.603</u>
Participación de trabajadores		-5.719	-2.791
Impuesto a la renta		-8.103	-3.953
UTILIDAD NETA		<u>24.308</u>	<u>11.859</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



CHANLEESA C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulado	Resultados Ejercicio	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
Utilidad	-	-	-	-	-	-	38.130	38.130
Transferencia	-	-	-	-	-	11.859	(11.859)	-
Otros	-	-	-	-	-	50	-	50
Saldos al 31 de Dic. del 2003	800	13.710	398	3.578	34.863	36.264	38.130	127.743

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



CHANLEESA C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)
Estados de Flujos de Efectivo

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,678.636	2,039.716
Pagado a proveedores y empleados	(1,859.188)	(1,898.605)
Otros Ingresos, neto	33.416	18.603
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-147.136	159.714
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	7.067	28.367
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	7.067	28.367
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en sobregiros	-16.517	-26.357
Aumento (disminución) en préstamos a largo plazo	101.916	-147.341
Efectivo neto usado por actividades de financiación	85.339	-173.698
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	-54.730	14.383
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	152.605	138.222
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	97.875	152.605
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta:	38.130	11,859
II Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	13,925	7.246
Cuentas por cobrar	-188.499	-53.957
Inventarios	-121.432	-21.641
Gastos Anticipados y otros activos	2.254	-12.076
Cuentas por pagar	91.377	218.826
Gastos acumulados	-12.932	9.457
Otros pasivos	30.041	0.00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-147.136	159.714



CHANLEESA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2003

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>
2003	6.07%
2002	9.04%
2001	22.4%

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:

Maquinarias y equipos	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% sí 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, las Cuentas por Cobrar consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Clientes	625.490	482.969
Anticipo a Proveedores	15.607	15.529
Funcionarios y Empleados	17.357	9.308
Otras	-	73
Provisión Incobrables	-5.179	-5.696
Total Cuentas por Cobrar	653.275	502.183



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 fueron los siguientes:

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Por Vencer	287.660	265.633
Vencidos	337.830	217.336
Total Cuentas por Cobrar	625.490	482.969

Hasta la fecha de emisión de este informe la compañía logró recuperar US \$ 186,195 y \$ 141,200 por 2003 y 2002 respectivamente en efectivo y vehículo.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por el año terminado al fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Saldos al principio del año	(5.696)	(5.696)
Uso de la Reserva	1.068	-
Provisión del Año	(551)	-
Saldo final del año	-5.179	-5.696



CHANLEESA C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

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

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Llantas	27.560	87.305
Lubricantes	-	4.105
Aceites, Grasas y Químicos	65.016	63.040
Filtros	37.918	45.685
Vehículos	53.310	31.714
Repuestos y Otros	179.561	18.215
Transferencias	65.989	57.857
Garantías	1.072	1.073
Total Inventarios	430.426	308.994

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Venta	Transfe- Rencias	Ajuste	Saldo Final
	(US Dólares)					
Terrenos	53.691	-	-	-	-	53.691
Edificios e Instalaciones	69.129	-	-	-	-	69.129
Vehículos	41.856	800	-	-	-	42.656
Muebles y Enseres	51.597	6.267	-	-	-	57.864
Total Costo	216.273	7.067	-	-	-	223.340
Depreciación Acumulada Fijo no Despreciable	(38.556)	(13.925)	-	-	-	(52.481)
Construcción en Curso	79.591	18.374	-	-	-	98.465
Total Activos Fijos	257.308	12.016	-	-	-	269.324



CHANLEESA C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cargos y Gastos Diferidos

Al 31 de Diciembre los Cargos y Gastos Diferidos consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Retenciones en la Fuente	12.761	9.184
Dividendos Impuestos Anticipados	819	1.179
Otros	750	1.713
Seguros Pagados por Anticipado		
Total Cargos y Gastos Diferidos	14.330	12.076

7. Obligaciones por Pagar

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

	(US Dólares)
Banco del Pichincha	16.517
Total Obligaciones por Pagar	16.517

8. Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Proveedores		
Casas Comerciales	596.815	571.348
Otras cuentas por pagar	68.755	
Total Cuentas por Pagar	665.570	571.348

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



CHANLEESA C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Otros Pasivos

Al 31 de Diciembre Otros Pasivos consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Proveedores	6.236	
Matriz	23.805	
Acreeedores Varios		1.496
Cuentas por Pagar Clientes Varios		1.323
Otros		26
Total Otros Pasivos	30.041	2.845

10. Gastos Acumulados Por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Participación de Trabajadores		3.895
Aporte Individual y Personal	143	132
Retenciones en la Fuente	1.585	933
Impuesto al Valor Agregado	-1.294	5.129
Otros Beneficios		523
Impuesto a la Renta		3.953
IVA Retenido	1.199	
Total Gastos Acumulados por Pagar	1.633	14.565



CHANLEESA C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones a Largo Plazo

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

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Aportaciones de Accionista	538.328	640.243
Total Obligaciones a Largo Plazo	538.328	640.243

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002 respectivamente 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.

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

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Utilidad Neta	38.130	18.603
Base para el cálculo de Impuesto a la Renta	38.130	18.603
Participación de Trabajadores 15%	5.720	2.791
Impuesto a la Renta 25%	8.103	3.953
Retenciones en la Fuente del año	8.544	9.184
Crédito a favor de Retenciones en la Fuente	441	5.231



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

CHANLEESA C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Transacciones con Sucursales.

Durante los años 2003 y 2002 respectivamente no existieron transacciones importantes con sucursales o 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.