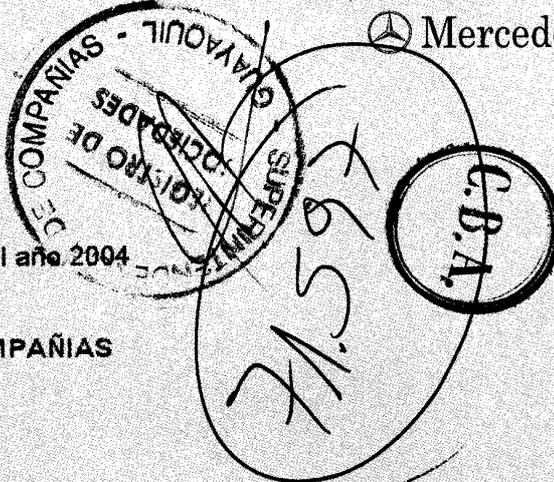


# GARUVISA S.A.



**VENTA DE CHASISES - BUSES Y CAMIONES**

 Mercedes-Benz



Guayaquil, lunes 28 de junio del año 2004

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
ciudad.-

De mis consideraciones:

En mi calidad de Representante Legal de la empresa GARUVISA S.A., compañía inscrita en el RUC, con el No. 0991308717001, Expediente 71597 y con domicilio Tributario, en las calles Av. De las Américas Mz., 109 entre Hermano Miguel y Virgilio Jaime Salinas, en esta ciudad de Guayaquil, respetuosamente, me dirijo a ustedes para realizar entrega de la siguiente documentación:

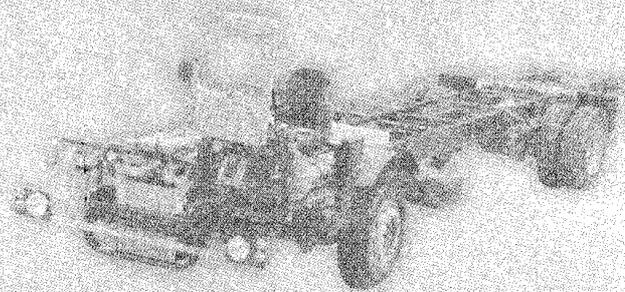
1. Informe de los Auditores Independientes.
2. Balance General.
3. Estado de Resultados.
4. Estado de Cambios en el Patrimonio.
5. Estado de Flujo de Efectivo.
6. Notas a los Estados Financieros.
  
7. Informe del Comisario.

Atentamente,



**Sr. Jaime Garzón Urrutia**  
**GERENTE GENERAL**

file



**EXHIBICION Y VENTA DE VEHICULOS**

Matriz: Av. de las Américas, solar 119 (Junto a Flota Imbabura)  
Telfs.: 2238115 - 2238044 • Fax: (593-4) 2238013

**PARTES Y PIEZAS PARA BUSES Y CAMIONES**

Sucursal Mayor: C. Ballén 1401 y Machala  
Telfs.: 2452932 - 2453259 - 2362779 • Fax: (593-4) 2455184

**GARUVISA SA..**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambio en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares americanos

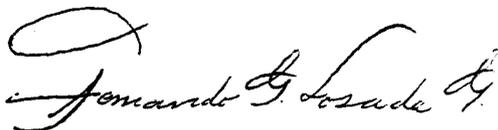
Compañía - Garuvisa SA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 15 de marzo del 2004

A los señores Accionistas de  
**Garuvisa S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de la GARUVISA S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio 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 los resultados de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 una auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Garuvisa SA. Al 31 de diciembre del 2003, 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador



CPA. AB. Fernando Losada

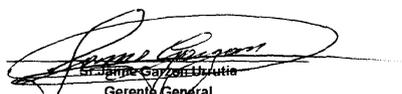
SC-RNAE 228  
RNC No. 2196

**GARUVISA SA.**

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (Expresado en dólares americanos)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y Patrimonio</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	34,669.40	Sobregiros bancarios	7,651.95
Documentos y Cuentas por Cobrar		Obligaciones bancarias y financieras	150,000.00
Clientes	145,783.44	Cuentas y documentos por pagar	
Anticipos de Proveedores	320,754.00	Proveedores	406,206.00
	<u>466,537.44</u>	Anticipos de clientes	383,371.84
Menos provisión cuentas incobrables	<u>-1,854.07</u>	Otras cuentas por pagar	6,526.85
	464,683.37	Obligaciones fiscales	121.64
Inventarios	647,268.68	Pasivos acumulados	<u>3,726.21</u>
Gastos Pagados por Anticipado	<u>51,942.77</u>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>957,604.49</b>
	1,198,564.22	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
<b>Total del Activo Corriente</b>		Accionistas	<u>376,780.96</u>
Compañías Relacionadas	155,043.25		376,780.96
	<u>1,353,607.47</u>	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>	<b>19,222.02</b>
<b>Total del Activo</b>	<u><u>1,353,607.47</u></u>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>	<u><u>1,353,607.47</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 al 12 son parte integrante de los estados financieros

  
 Gerente General  
 Garuvisa SA.

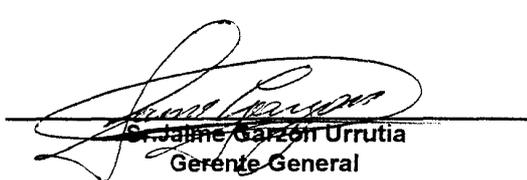
  
 Ego. Ermel Rosario  
 Contador General  
 Garuvisa SA.

# GARUVISA SA.

## ESTADO DE RESULTADOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en dólares americanos)

Ventas netas		1,723,850.01
Costos de ventas		<u>-1,626,352.09</u>
Utilidad bruta		97,497.92
Gasto de Operación neto		
Administración	-82,190.37	
Ventas	-10,368.19	
Financieros	-2,023.96	<u>-94,582.52</u>
Utilidad operacional		2,915.40
Ingresos no operacionales		
Otros ingresos operativos	2,023.45	
Sobrantes de inventario	0.03	<u>2,023.48</u>
Utilidad antes deducción del 15% trabajadores		4,938.88
Utilidad neta		<u><u>4,938.88</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 al 12 son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Jaime Garzón Urrutia  
Gerente General  
Garuvisa SA.

  
Eco. Ernel Rosario  
Contador General  
Garuvisa SA.

**GARUVISA SA.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u>	<u>Aporte futuro aumento de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2003	2,000.00	572,250.00	-183,185.90		391,064.10
Reversión y asiento de diario por aportes futuras capitalizaciones		-572,250.00	195,469.04		-376,780.96
Utilidad del ejercicio				4,938.88	4,938.88
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>2,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>12,283.14</b>	<b>4,938.88</b>	<b>19,222.02</b>

Las notas explicativas anexas 1 al 12 son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Jaime Carmona Urrutia  
Gerente General  
Garuvisa SA.

  
Eco. Ernel Rosario  
Contador General  
Garuvisa SA.

# GARUVISA SA.

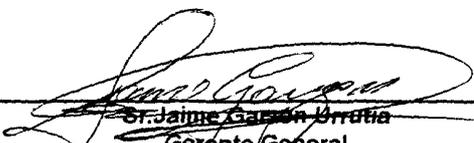
## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en dólares americanos)

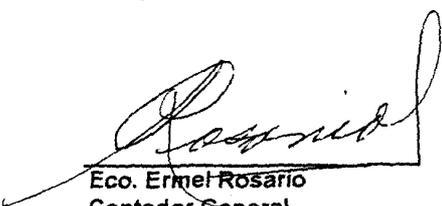
### Flujo de efectivo de actividades de operación:

Utilidad del año	4,938.88	
Mas (menos) cargos(créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Provisión cuentas incobrables	1,457.83	
Créditos en compras que no representan ingresos de efectivo	(2,023.45)	
Sobrantes de inventarios(no ingresos de efectivo)	(0.03)	
	<u>4,373.23</u>	
Cambios en activos y pasivos		
(Disminución) de Documentos y cuentas por cobrar	185,688.74	
(Disminución) de Inventarios	172,272.42	
(Disminución) de Pagos anticipados	41,639.21	
(Disminución) en Documentos y cuentas por pagar	(314,789.54)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>84,810.83</u>	
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Aumento de Obligaciones bancarias y financieras	150,000.00	
Aumento Crédito de accionistas	76,780.96	
Sobregiros Bancarios	7,651.95	
Aportes de Accionistas para cubrir perdidas	(362,584.10)	
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>(128,151.19)</u>	
Disminución neto del efectivo	(38,967.13)	
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	<u>73,636.53</u>	
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>34,669.40</u>	(1)

(1) Véase nota 3

Las notas explicativas anexas 1 al 12 son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Jaime Garza Urrutia  
Gerente General  
Garuvisa SA.

  
Eco. Ernel Rosario  
Contador General  
Garuvisa SA.

**GARUVISA SA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía Garuvisa SA., fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas mediante escritura pública el 2 de diciembre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de enero de 1995, dando cumplimiento a la resolución No.95-2-1-1-000026 de la Superintendencia de compañías del 9 de enero de 1995. Cendiéndose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de estados financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad Principal de la compañía es la importación y exportación, distribución, comercialización y concesión de automotores: repuestos y accesorios de motores de combustión interna que funcionan a diesel o gasolina sea al por mayor y menor de automotores, sus repuestos y accesorios, motores de varias marcas y modelos, plantas eléctricas, grupos electrógenos, motores y accesorios para aviones, etc.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, las cifras presentadas por la compañía son presentadas en dólares americanos.

**b) Efectivo y equivalentes del efectivo -**

Incluye efectivo, depósitos en bancos o menos, (véase nota 3).

**c) Documentos y cuentas por cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los inventarios, menos los cobros realizados.

**d) Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método FIFO (primeras en entrar primeras en salir), el valor de los inventarios no excede del valor del mercado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación

**e) Propiedad, planta y equipos -**

Lo incluye el costo de un terreno propiedad de la compañía, no esta siendo utilizado.

**f) Provisión para el impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**GARUVISA SA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

**g) Participación de los trabajadores en las utilidades**

La provisión del 15% a la participación de trabajadores es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigible.

**NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2003 se compone de la siguiente manera:

	<b>US\$</b>
Caja	1,597.04
Bancos	<u>33,072.36 (a)</u>
<b>TOTAL</b>	<b>34.669.40</b>

- (a) Corresponde a valores que fueron depositados en la cuenta corrientes dólares # 422316-0 del Banco del Pichincha.

**NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2003 incluye principalmente:

	<b>US\$</b>
Clientes	145,783.44 (a)
Proveedores Extranjeros	269,338.00 (b)
Anticipo de Proveedores	51,416.00
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(1,854.07) (c)</u>
<b>TOTAL</b>	<b>464,683.37</b>

- (a) La cuenta clientes lo conforman facturas, por ventas de carrocerías y chasis a sus clientes, dentro y fuera de la ciudad, sus cobros se efectúan los primeros meses del año 2004
- (b) Comprende anticipos dados en efectivo entregados a proveedores extranjeros, para futuras importaciones a realizarse.
- (c) El cargo a resultados por provisión para cuentas incobrables fue de US\$ 1,457.83.

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003 se compone de la siguiente manera:

	<b>US\$</b>
Chasis	398,694.63 (b)
Buses	<u>227,596.57</u>
Sub- Total	626,291.20
Importaciones en Transito	<u>20,977.48</u>
<b>TOTAL</b>	<b>647,268.68</b>

**GARUVISA SA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

**NOTA 6 – PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del año 2003, lo conforman valores retenidos a la compañía por concepto de Impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente, y anticipo al impuesto a la renta, los que serán utilizados como crédito fiscal para el pago de impuestos mensuales (IVA).

**NOTA 7.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Representan operaciones adquiridas con el Banco Bolivariano con el objeto de cubrir eventualidades que pudieran surgir en el giro ordinario del negocio e incrementar el capital de trabajo para futuras operaciones que realice la compañía.

El saldo presentado a Diciembre 31 del 2003 se compone de la siguiente manera:

<b>Bolivariano</b>	<b>Int. Anual</b>	<b>US\$</b>
Préstamos hipotecarios	17%	150,000.00
Sobregiro bancario		7,651.95
<b>TOTAL</b>		<b>157,651.95</b>

**NOTA 8- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS**

Al 31 de diciembre del 2003 se compone de la siguiente manera:

	<b>US\$</b>
Proveedores del Extranjero	406,206.00 (a)
Anticipos de Clientes	383,371.84 (b)
Otras Cuentas por Pagar	4,502.89
Intereses por Pagar	2,023.96
<b>TOTAL</b>	<b>796,104.69</b>

(a) Comprende los valores por pagar de importaciones de chasis y carrocerías efectuadas por la compañía, sus cancelaciones se dan al momento de ingresar las mercaderías a las bodegas propias.

(b) Anticipos recibidos de clientes por compra de carrocerías y chasis de carros.

**NOTA – 9 TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2003 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<b>Documentos y cuentas por Cobrar</b>
Distribuidora Garzón SA.	155,043.25
	<b>155,043.25 (1)</b>

**GARUVISA SA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

- (1) Corresponde a valores por cobrar, por prestamos dados para cubrir pagos, obligaciones bancarias y financieras.

Los saldos por cobrar y/o pagar a compañías y partes relacionadas no están sujetos a intereses y no poseen fecha definida de cobro y/o pago; sin embargo, la administración considera que dichos valores serán liquidados en el corto plazo.

**NOTA - 10 TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS.**

Lo siguiente es un resumen de las principales transacciones que durante el año 2003 se ha tenido con el Sr. Jaime Garzón.

	<u>US\$</u>
<u>Sr. Jaime Garzón</u>	
Prestamos (periodo 2002 en efectivo)	376,780.96
	<u>376,780.96</u>

Comprende préstamos en efectivo que el Sr. Jaime Garzón Urrutia ha prestado a la compañía para incrementar el capital de trabajo de la misma, estos préstamos son en efectivo y no generan intereses.

**NOTA - 11 IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

La compañía hasta la fecha de preparación de los estados financieros ( 9 de febrero del 2004) que corresponde al periodo 2003, no ha sido fiscalizado, los registros contables se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**NOTA - 12 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de los estados financieros (9 de febrero del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.