

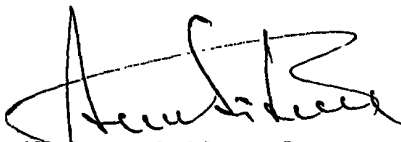
CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.  
AUDITOR EXTERNO  
Av. La Prensa N 65-78  
Tfs. 022-593-726; 099-660-974  
Telefax. 022-293-447  
walituma@hotmail.com  
wal@interactive.net.ec  
Quito - Ecuador

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**A los señores Accionistas de  
PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.**

1. Hemos auditado los balances generales de **PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.**, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y Flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluyen también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestras auditorías nos proveen un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.**, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

**Quito, marzo 10 de 2004**



**W. Armando Lituma D.**  
**Registro de Auditores Externos de la**  
**Superintendencia de Compañías No. 477**  
**Registro Nacional CPA No 25978**

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.  
AUDITOR EXTERNO  
Av. La Prensa N 65-78  
Tfs. 022-593-726 ; 099-660-974  
Telefax. 022-293-447  
walituma@hotmail.com  
wal@interactive.net.ec  
Quito - Ecuador

## ESTADOS FINANCIEROS

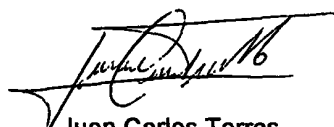


**PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2003 y 2002**  
**(Expresados en dólares americanos)**

| <b>ACTIVO</b>                               | <b>Notas</b> | <b>Saldo<br/>31-Dic-03</b>       | <b>Saldo<br/>31-Dic-02</b> |
|---------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                     |              |                                  |                            |
| Caja y Bancos                               | 3            | US \$ 43,218.89                  | 41,132.49                  |
| Clientes                                    | 4            | 175,144.52                       | 209,503.44                 |
| Provisión cuentas Incobrables               | 5            | -3,789.61                        | -2,851.02                  |
| Subcontratistas por Cobrar                  |              | 153.53                           | 153.53                     |
| Empleados                                   |              | 1,232.30                         | 5,104.35                   |
| Documentos por Cobrar                       | 6            | 5,789.95                         | 5,789.95                   |
| Anticipo a Proveedores                      |              | 2,283.00                         | 1,268.00                   |
| Otras Cuentas y Documentos por Cobrar       |              | 7,143.97                         | 15,624.22                  |
| Inventario                                  | 7            | 1,160,676.28                     | 1,240,267.68               |
| Pagos Anticipados                           | 8            | 19,621.89                        | 27,552.02                  |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>               |              | <b><u>1,411,474.72</u></b>       | <b><u>1,543,544.66</u></b> |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>                      |              |                                  |                            |
| Cargos Diferidos                            |              | 29,898.42                        | 11,505.76                  |
| Amortización Acumulada                      |              | -8,352.76                        | -6,051.61                  |
| <b>TOTAL DIFERIDO</b>                       | 9            | <b><u>21,545.66</u></b>          | <b><u>5,454.15</u></b>     |
| <b>PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>       |              |                                  |                            |
| Activo Fijo Depreciable                     |              | 465,477.27                       | 447,297.61                 |
| Depreciación Acumulada                      |              | -177,406.58                      | -154,229.21                |
| <b>TOTAL PROPIEDAD, MOVILIARIO Y EQUIPO</b> | 10           | <b><u>288,070.69</u></b>         | <b><u>293,068.40</u></b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                        |              |                                  |                            |
| Inversiones Permanentes                     | 11           | 741,013.93                       | 610,158.91                 |
| Provisiones Largo Plazo                     |              | 12,952.34                        | 0.00                       |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                  |              | <b><u>753,966.27</u></b>         | <b><u>610,158.91</u></b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                        |              | <b>US \$ <u>2,475,057.34</u></b> | <b><u>2,452,226.12</u></b> |

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

  
Econ. Fernando Guerrero M.  
Gerente General

  
Juan Carlos Torres  
Contador  
Registro Nacional de C.B.A. 024063

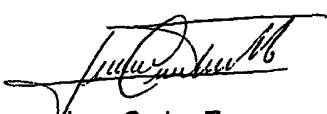
A

**PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2003 y 2002**  
**(Expresados en dólares americanos)**

| <b>PASIVO</b>                       | <b>Notas</b> | <b>Saldo<br/>31-Dic-03</b> | <b>Saldo<br/>31-Dic-02</b> |
|-------------------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>             |              |                            |                            |
| Proveedores                         | 12           | \$ 136,451.39              | 134,556.85                 |
| Anticipo de Clientes                | 13           | 51,904.54                  | 41,862.38                  |
| Instituciones Públicas              | 14           | 18,153.28                  | 31,418.85                  |
| Beneficios Sociales                 | 15           | 8,266.14                   | 35,121.69                  |
| Otras Cuentas por Pagar             | 16           | 54,141.72                  | 59,026.43                  |
| Préstamos Accionistas               | 17           | 109,574.03                 | 49,574.03                  |
| Otros Pasivos                       |              | -                          | 92,689.16                  |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>       |              | <b>378,491.10</b>          | <b>444,249.39</b>          |
| <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>           |              |                            |                            |
| Jubilación Patronal y Desahucio     | 18           | 129,350.48                 | 102,883.67                 |
| Préstamos Accionistas               | 17           | 455,973.13                 | 415,973.13                 |
| <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>     |              | <b>585,323.61</b>          | <b>518,856.80</b>          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                 |              | <b>963,814.71</b>          | <b>963,106.19</b>          |
| <b>PATRIMONIO</b>                   |              |                            |                            |
| Capital Social                      | 19           | 200,000.00                 | 161,700.00                 |
| Reserva Legal                       | 20           | 48,289.47                  | 46,077.93                  |
| Reserva Facultativa                 |              | 30,391.75                  | 30,391.75                  |
| Reserva de Capital                  |              | 719,210.31                 | 749,218.02                 |
| Reserva por Valuación               |              | 245,114.86                 | 245,114.86                 |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores    |              | -                          | -30,007.71                 |
| Utilidades de Ejercicios Anteriores |              | 248,332.40                 | 133,131.17                 |
| Reserva para Reinversión            |              | -                          | 24,912.68                  |
| Utilidad del Ejercicio              |              | 19,903.84                  | 128,581.23                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>             |              | <b>1,511,242.63</b>        | <b>1,489,119.93</b>        |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>    |              | <b>2,475,057.34</b>        | <b>2,452,226.12</b>        |

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

  
Econ. Fernando Guerrero M.  
Gerente General

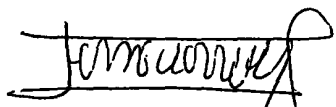
  
Juan Carlos Torres  
Contador  
Registro Nacional de C.B.A. 024063

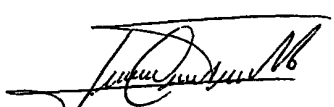


**PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.**  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
**Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2003 y 2002**  
**(Expresados en dólares americanos)**

|                                                        | Notas        | Saldo<br>31-Dic-03 | Saldo<br>31-Dic-02 |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Ventas                                                 | 21 US \$     | 1,352,775.69       | 1,437,746.40       |
| (Menos):Costo de Ventas                                |              | -972,823.98        | -973,151.19        |
| <b>Utilidad Bruta</b>                                  |              | <b>379,951.71</b>  | <b>464,595.21</b>  |
| <br>(Menos): Gastos de Administración                  |              | <br>-605,033.16    | <br>-494,501.35    |
| <b>Utilidad Operacional</b>                            |              | <b>-225,081.45</b> | <b>-29,906.14</b>  |
| <br><b><u>Ingresos No Operacionales</u></b>            |              |                    |                    |
| Intereses ganados                                      |              | 856.70             | 1,586.58           |
| Comisiones Ganadas                                     |              | 58,196.73          | 75,978.04          |
| Alquiler de Bienes                                     |              | -                  | 3,840.00           |
| Otros Ingresos                                         | 22           | 209,084.01         | 174,492.62         |
|                                                        |              | <b>268,137.44</b>  | <b>255,897.24</b>  |
| <br><b><u>Egresos No Operacionales</u></b>             |              |                    |                    |
| Gastos Financieros                                     |              | -17,037.89         | -10,398.82         |
|                                                        |              | <b>-17,037.89</b>  | <b>-10,398.82</b>  |
| <br><b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS</b> |              | <b>26,018.10</b>   | <b>215,592.28</b>  |
| <br>(Menos): Participación a Trabajadores              |              | <br>-3,902.72      | <br>-32,338.84     |
| (Menos) Impuesto a la Renta                            |              | -                  | -12,704.65         |
| <br><b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>     |              | <b>22,115.38</b>   | <b>170,548.79</b>  |
| <br>Asignación 10% Reserva Legal                       |              | <br>-2,211.54      | <br>-17,054.88     |
| Reserva para Reinversión                               |              | -                  | -24,912.68         |
| <br><b>UTILIDA A DISPOSICIÓN DE ACCIONISTAS</b>        | <b>US \$</b> | <b>19,903.84</b>   | <b>128,581.23</b>  |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

  
Econ. Fernando Guerrero M.  
Gerente General

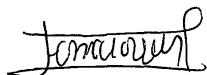
  
Juan Carlos Torres  
Contador  
Registro Nacional de C.B.A. 024063



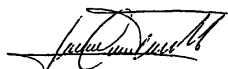
PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002  
(Expresados en dólares americanos)

| Detalle                                        | Capital Social | Aporte Fut. Capitalización | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Reserva Especial | Pérdidas A. Anteriores | Utilidad A. Anteriores | Reserva Reinversión | Reser. Val. Acciones | Reserva Valuación | Utilidad del Ejercicio | Total        |
|------------------------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|---------------------|--------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2001               | 96,400.00      | 309,598.63                 | 29,023.05     | 30,391.75           | 749,218.02         | 68,377.64        | -30,007.71             | -                      | 65,292.63           | -                    | -                 | 99,671.38              | 1,407,965.39 |
| Transferencia a Utilidad del Ejercicio         | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -                | 30,007.71              | -                      | -                   | -                    | -                 | -30,007.71             | -            |
| Pago de Dividendos                             | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | -                    | -                 | -24,917.85             | -24,917.85   |
| Aporte de Accionistas                          | -              | 7.37                       | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | -                    | -                 | -                      | 7.37         |
| Aumento de Capital                             | 65,300.00      | -7.37                      | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -65,292.63          | -                    | -                 | -                      | -            |
| Transferencia de Aportes Fut. Capitalizaciones | -              | -309,598.63                | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | -                    | -                 | -                      | -309,598.63  |
| Transferencia a Pérdidas Ejer. Anteriores      | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -                | -30,007.71             | 30,007.71              | -                   | -                    | -                 | -                      | -            |
| Transferencia a Reserva Especial               | -              | -                          | -             | -                   | -                  | 44,745.82        | -                      | -                      | -                   | -                    | -                 | -44,745.82             | -            |
| Transferencia a Utilidades Ejer. Anteriores    | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -103,123.46      | -                      | 103,123.46             | -                   | -                    | -                 | -                      | -            |
| Valuación de Inversiones a largo plazo         | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | -                    | 245,114.86        | -                      | 245,114.86   |
| Utilidad del ejercicio 2002                    | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | -                    | -                 | 170,548.79             | 170,548.79   |
| Asignación de la Reserva Legal                 | -              | -                          | 17,054.88     | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | -                    | -                 | -17,054.88             | -            |
| Transferencia a Reserva para Reinversión       | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | 24,912.68           | -                    | -                 | -24,912.68             | -            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002               | 161,700.00     | -                          | 46,077.93     | 30,391.75           | 749,218.02         | -                | -30,007.71             | 133,131.17             | 24,912.68           | -                    | 245,114.86        | 128,581.23             | 1,489,119.93 |
| Transferencia a Utilidades Años Anteriores     | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -                | -                      | 128,581.23             | -                   | -                    | -                 | -128,581.23            | -            |
| Aporte de Accionistas                          | -              | 7.32                       | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | -                    | -                 | -                      | 7.32         |
| Absorción pérdidas contables                   | -              | -                          | -             | -                   | -30,007.71         | -                | 30,007.71              | -                      | -                   | -                    | -                 | -                      | -            |
| Aumento de Capital                             | 38,300.00      | -7.32                      | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -13,380.00             | -24,912.68          | -                    | -                 | -                      | -            |
| Reclasificación Reservas                       | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | 245,114.86           | -245,114.86       | -                      | -            |
| Utilidad del Ejercicio 2003                    | -              | -                          | -             | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | -                    | -                 | 22,115.38              | 22,115.38    |
| Asignación Reserva Legal                       | -              | -                          | 2,211.54      | -                   | -                  | -                | -                      | -                      | -                   | -                    | -                 | -2,211.54              | -            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003               | 200,000.00     | -                          | 48,289.47     | 30,391.75           | 719,210.31         | -                | -                      | 248,332.40             | -                   | 245,114.86           | -                 | 19,903.84              | 1,511,242.63 |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros



Econ. Fernando Guerrero M.  
Gerente General



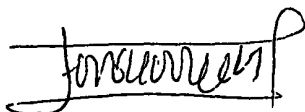
Juan Carlos Torres  
Contador  
Registro Nacional de C.B.A. 024063

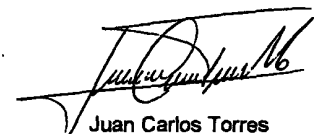


**PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre de 2003 y 2002**  
**(Expresados en dólares americanos)**

|                                                                                                          | Saldo<br>31-12-03      | Saldo<br>31-12-02   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|
| <b>FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>                                                              |                        |                     |
| Utilidad Neta del Periodo                                                                                | US \$ 19,903.84        | 128,581.23          |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación</b> |                        |                     |
| Provisión Cuentas Incobrables                                                                            | 938.59                 | 2,095.03            |
| Depreciación                                                                                             | 42,234.79              | 54,865.69           |
| Amortización                                                                                             | 2,301.15               | 2,301.15            |
| Jubilación Patronal                                                                                      | 29,400.25              | 4,286.22            |
| Impuesto a la Renta                                                                                      | -                      | 12,704.65           |
| Participación Trabajadores                                                                               | 3,902.72               | 32,338.84           |
| Reserva para Reinversión                                                                                 | -                      | 24,912.68           |
| Reserva Legal                                                                                            | 2,211.54               | 17,054.88           |
| Utilidad en ventas inversiones permanentes                                                               | -                      | (10,002.78)         |
| Pérdida en venta de activos                                                                              | -                      | (4,635.31)          |
| Ajuste activos                                                                                           | (778.20)               | 0.00                |
| <b>Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de tr</b>               | <b>100,114.68</b>      | <b>264,502.28</b>   |
| <b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>                                                   |                        |                     |
| (Disminución) Aumento Clientes                                                                           | 34,358.92              | (91,858.54)         |
| (Disminución) Aumento Cuentas por Cobrar                                                                 | 11,337.30              | (3,558.04)          |
| (Disminución) Aumento Inventarios                                                                        | 79,591.40              | (250,688.54)        |
| (Disminución) Aumento Pagos Anticipados                                                                  | 7,930.13               | (11,012.56)         |
| (Aumento) Disminución Proveedores                                                                        | 1,894.54               | (34,769.67)         |
| (Disminución) Aumento Otros Pasivos                                                                      | (131,555.55)           | (11,340.64)         |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación</b>                                        | <b>3,556.74</b>        | <b>(403,227.99)</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                                                    |                        |                     |
| Propiedades Planta y Equipo                                                                              | (36,458.88)            | (81,296.14)         |
| Cargos Diferidos                                                                                         | (18,392.66)            | -                   |
| Inversiones Permanentes                                                                                  | (130,855.02)           | 30,392.94           |
| Jubilación Patronal                                                                                      | (15,885.78)            | -                   |
| Inversiones Temporales                                                                                   | -                      | 190,337.20          |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión</b>                                        | <b>(201,592.34)</b>    | <b>139,434.00</b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                              |                        |                     |
| Préstamos Accionistas                                                                                    | 100,000.00             | 18,345.79           |
| Efectivo Recibido de Accionistas                                                                         | 7.32                   | 7.37                |
| Pago de dividendos                                                                                       | -                      | (24,917.85)         |
| <b>Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Inversión</b>                                       | <b>100,007.32</b>      | <b>(6,564.69)</b>   |
| (Aumento) Disminución Neto del Efectivo                                                                  | 2,086.40               | (5,856.40)          |
| Efectivo al principio del Periodo                                                                        | 41,132.49              | 46,988.89           |
| <b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>                                                                | <b>US \$ 43,218.89</b> | <b>41,132.49</b>    |

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

  
Econ. Fernando Guerrero M.  
Gerente General

  
Juan Carlos Torres  
Contador  
Registro Nacional de C.B.A. 024063

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.  
AUDITOR EXTERNO  
Av. La Prensa N 65-78  
Tfs. 022-593-726 ; 099-660-974  
Telefax. 022-293-447  
walituma@hotmail.com  
wal@interactive.net.ec  
Quito - Ecuador

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**PROVEEDORA AUTOMOTRIZ SACI**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 de diciembre 2003 y 2002**

**(Expresados en dólares americanos)**

**1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

**1.1 ANTECEDENTES**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. Jorge Washington Lara el 27 de abril de 1964, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de mayo de ese mismo año, la razón social fue PROVEEDORA AUTOMOTRIZ SAC.

Mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Quito, el 28 de abril de 1988, ante el Dr. Jorge Martínez Dolberg Notario Vigésimo Séptimo, se cambió la razón social a PROVEEDORA AUTOMOTRIZ SACI.

**1.2. OBJETO SOCIAL**

El objeto social de la compañía es la realización de toda clase de actos y contratos mercantiles y civiles permitidos por la Ley, especialmente la importación y venta de toda clase de repuestos automotrices, maquinaria y accesorios; pudiendo intervenir y formar parte de otras compañías o laborar como filial de una o de varias de ellas.

**2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

**2.1 Base de Presentación**

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC) los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

**2.2 Valuación de Inventarios**

La compañía para los años 2003 y 2002, utiliza el método promedio ponderado para la valoración de inventarios, los mismos que no sobrepasan el precio de mercado.

**2.3 Provisión para Cuentas Incobrables**

La compañía provisiona un monto anual para constituir una reserva para cubrir eventuales incobrabilidades de cuentas por cobrar a clientes, esta provisión se ha acumulado por el 1% que de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno se debe constituir sobre los saldos al cierre del ejercicio de los créditos concedidos en el período. El saldo acumulado no supera el 10% de la cartera comercial.

## **2.4 Propiedad, Mobiliario y Equipo**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la propiedad, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| <b>ACTIVO FIJO</b>    | <b>Porcentaje</b> |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                       | <b>31/12/2003</b> | <b>31/12/2002</b> |
| Edificio              | 5%                | 5%                |
| Maquinaria y Equipo   | 10%               | 10%               |
| Herramientas          | 20%               | 20%               |
| Equipo de Oficina     | 10%               | 10%               |
| Muebles y Enseres     | 10%               | 10%               |
| Vehículos             | 20%               | 20%               |
| Equipo de Computación | 33%               | 20%               |
| Instalaciones         | 10%               | 10%               |

## **2.5 Provisión Beneficios Sociales**

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, aplicando las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: sobresueldos, fondos de reserva, 15% Participación Trabajadores, etc.

## **2.6 Jubilación Patronal**

La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de la jubilación patronal, de conformidad con lo que dispone el artículo 219 del Código del Trabajo, que en su parte esencial hace referencia al derecho de jubilación que tendrán los trabajadores de una empresa, cuando hubieren prestado sus servicios, continua o interrumpidamente por veinticinco o más años. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuados por peritos actuarios independientes, considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

## **2.7 Participación Trabajadores**

De conformidad con disposiciones laborales vigentes en el país constantes en el artículo 97 del Código del Trabajo, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la Utilidad neta, antes de la determinación del Impuesto a la Renta con cargo a los resultados del ejercicio.

## **2.8 Impuesto a la Renta**

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades que reinvierta la compañía, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdida, hasta el 25% de la base Imponible de cada año.



3. **Caja - Bancos**

Se compone de:

| <b>Detalle</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2002</b> |
|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Caja           | \$ 6,200.65                    | 6,334.61                       |
| Bancos         | 37,018.24                      | 34,797.88                      |
| <b>Total</b>   | <b>\$ <u>43,218.89</u></b>     | <b><u>41,132.49</u></b>        |

4. **Clientes**

Se refiere a:

| <b>Detalle</b>                 | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2002</b> |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Importadora Automotriz Salinas | \$ 0.00                        | 34,207.78                      |
| Trancos/Chiriboga Mansfield    | 11,493.54                      | 11,493.54                      |
| Petroproducción                | 14,622.00                      | 11,259.18                      |
| ELF lubricantes México         | 0.00                           | 9,394.60                       |
| Galarza Burbano Santiago       | 6,833.00                       | 8,229.51                       |
| Ingeniería y Motores           | 4,646.48                       | 4,646.48                       |
| Falcas                         | 5,885.00                       | 0.00                           |
| Arrow                          | 5,138.00                       | 0.00                           |
| Bela Motor                     | 9,592.00                       | 0.00                           |
| Lubricantes JM                 | 1,335.11                       | 1,335.11                       |
| Varios Clientes                | 115,599.39                     | 128,937.24                     |
| <b>Total</b>                   | <b>\$ <u>175,144.52</u></b>    | <b><u>209,503.44</u></b>       |

5. **Provisión cuentas incobrables**

Los movimientos son como siguen:

| <b>Detalle</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2002</b> |
|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Saldo Inicial  | \$ (2,851.02)                  | (1,000.30)                     |
| Castigos       | -                              | 244.31                         |
| Provisión      | (938.59)                       | (2,095.03)                     |
| <b>Total</b>   | <b>\$ <u>(3,789.61)</u></b>    | <b><u>(2,851.02)</u></b>       |

## 6. Documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la compañía mantiene el registro del reclamo que se planteó al Servicio de Rentas Internas por pagos indebidos al cancelar en exceso el anticipo del Impuesto a la Renta de los ejercicios económicos 1996 y 1998, reclamo que al 31 de diciembre de 2003, todavía se encuentra en trámite en espera de un resultado favorable para la compañía.

## 7. Inventario

Se compone de:

| Detalle                       | Saldo al<br>31/12/2003        | Saldo al<br>31/12/2002     |
|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Repuestos-Bodega almacen      | \$ 985,466.31                 | 704,606.28                 |
| Lubricantes - ELF             | 95,905.51                     | 189,802.10                 |
| Repuestos-Taller              | 30,319.39                     | 30,319.39                  |
| Herramientas                  | 6,087.30                      | 6,087.30                   |
| Inventarios Compras Locales   | -                             | 306,970.93                 |
| Inventario Suministros Taller | 3,762.93                      | 1,665.90                   |
| Inventarios en Tránsito       | 39,134.84                     | 815.78                     |
| <b>Total</b>                  | <b>\$ <u>1,160,676.28</u></b> | <b><u>1,240,267.68</u></b> |

## 8. Pagos Anticipados

Se refiere a:

| Detalle                      | Saldo al<br>31/12/2003     | Saldo al<br>31/12/2002  |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Crédito Tributario (IVA)     | \$ 12,388.96               | 15,068.52               |
| Retención en la Fuente       | 7,184.66                   | 6,304.05                |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 48.27                      | 4,862.10                |
| Seguros                      | 0.00                       | 1,317.35                |
| <b>Total</b>                 | <b>\$ <u>19,621.89</u></b> | <b><u>27,552.02</u></b> |

**9. Activos intangibles**

Corresponde a:

| Detalle                                 | Lic. y Paquetes<br>de Computación | Publicidad       | Total            | Amorizaciones    | Saldo<br>Neto    |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b> | <b>11,505.76</b>                  | <b>0.00</b>      | <b>11,505.76</b> | <b>-3,750.46</b> | <b>7,755.30</b>  |
| Adiciones                               | 0.00                              | 0.00             | 0.00             | -2,301.15        | -2,301.15        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b> | <b>11,505.76</b>                  | <b>0.00</b>      | <b>11,505.76</b> | <b>-6,051.61</b> | <b>5,454.15</b>  |
| Adiciones                               | 0.00                              | 18,392.66        | 18,392.66        | -2,301.15        | 16,091.51        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b> | <b>11,505.76</b>                  | <b>18,392.66</b> | <b>29,898.42</b> | <b>-8,352.76</b> | <b>21,545.66</b> |

**10. Planta, Mobiliario y Equipo**

Los movimientos son como sigue:

(Ver anexo adjunto)

**11. Inversiones Permanentes**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la compañía registra las siguientes Inversiones Permanentes:

(Ver anexo adjunto)

**12. Proveedores**

Se refieren a:

| Detalle                  | Saldo al<br>31/12/2003 | Saldo al<br>31/12/2002 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Proveedores del Exterior | \$ 122,155.67          | 126,358.49             |
| Proveedores Locales      | 14,295.72              | 8,198.36               |
| <b>Total</b>             | <b>\$ 136,451.39</b>   | <b>134,556.85</b>      |

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.  
Movimiento de Propriedad, Mobiliario y Equipo  
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002  
(Expresados en dólares americanos)

| Detalle                          | Terrenos | Edificios  | Maquinaria<br>y Equipo | Herramientas | Equipo de<br>Oficina | Muebles y<br>Enseres | Vehículos | Equipo de<br>Computación | Instalaciones | Otros<br>Activos | Total<br>Activos | Depreciación<br>Acumulada | Total<br>Neto |
|----------------------------------|----------|------------|------------------------|--------------|----------------------|----------------------|-----------|--------------------------|---------------|------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | 4,381.40 | 108,664.34 | 179,933.46             | 3,412.22     | 16,434.40            | 16,367.14            | 6,708.28  | 26,037.31                | 15,093.97     | 337.60           | 373,270.12       | -111,267.48               | 262,002.64    |
| Adiciones                        | -        | -          | 76,607.12              | 1,860.59     | 935.29               | 369.78               | -         | 1,523.36                 | -             | -                | 81,296.14        | -54,865.69                | 26,430.45     |
| Ventas/Bajas                     | -        | -          | -6,303.32              | -            | -                    | -965.33              | -         | -                        | -             | -                | -7,268.65        | 11,903.96                 | 4,635.31      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 4,381.40 | 108,664.34 | 260,237.26             | 6,272.81     | 16,369.69            | 16,771.59            | 6,708.28  | 27,560.67                | 15,093.97     | 337.60           | 447,297.61       | -164,229.21               | 283,068.40    |
| Adiciones                        | -        | -          | 30,155.50              | 747.52       | 1,050.00             | 1,912.86             | -         | 2,593.00                 | -             | -                | 36,458.88        | -42,234.79                | -5,775.91     |
| Ventas/Bajas                     | -        | -          | -824.77                | -            | -5,214.51            | -                    | -         | -12,265.94               | -             | -                | -18,305.22       | 16,289.46                 | -15.76        |
| Ajuste                           | -        | -          | -                      | -            | -                    | -                    | -         | -                        | -             | 26.00            | 26.00            | 768.16                    | 794.16        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | 4,381.40 | 108,664.34 | 279,667.99             | 6,020.33     | 12,205.18            | 17,684.46            | 6,708.28  | 17,887.73                | 15,093.97     | 363.60           | 466,477.27       | -177,406.38               | 288,070.89    |

**PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.**  
**Inversiones Permanentes**  
**Al 31 de diciembre de 2003 y 2002**

| Detalle                                 | Club de<br>Ejecutivos | Cofiec        | Bela<br>Motor S.A. | Elasto S.A.      | Automotores<br>Continental | Record<br>Motor S.A. | Total             |
|-----------------------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b> | <b>542.71</b>         | <b>990.69</b> | <b>173,056.96</b>  | <b>20,261.30</b> | <b>189,569.01</b>          | <b>1,013.54</b>      | <b>385,434.21</b> |
| Incremento V.P.P.                       | -                     | -             | 96,522.31          | -                | 148,367.65                 | 223.08               | 245,113.04        |
| Bajas                                   | -127.04               | -             | -                  | -20,261.30       | -                          | -                    | -20,388.34        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b> | <b>415.67</b>         | <b>990.69</b> | <b>269,579.27</b>  | <b>-</b>         | <b>337,936.66</b>          | <b>1,236.62</b>      | <b>610,158.91</b> |
| Incremento V.P.P.                       | -                     | -             | 48,985.79          | -                | 81,860.96                  | 8.27                 | 130,855.02        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b> | <b>415.67</b>         | <b>990.69</b> | <b>318,565.06</b>  | <b>-</b>         | <b>419,797.62</b>          | <b>1,244.89</b>      | <b>741,013.93</b> |



**13. Anticipo de Clientes**

Corresponde a:

| Detalle                            | Saldo al<br>31/12/2003     | Saldo al<br>31/12/2002  |
|------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Anticipo Clientes hojas de trabajo | \$ 50,832.41               | 41,862.38               |
| Anticipo Venta chatarra            | 1,072.13                   | -                       |
| <b>Total</b>                       | <b>\$ <u>51,904.54</u></b> | <b><u>41,862.38</u></b> |

**14. Instituciones Públicas**

Se refiere a:

| Detalle                      | Saldo al<br>31/12/2003     | Saldo al<br>31/12/2002  |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Impuesto a la Renta          | \$ -                       | 12,704.65               |
| Impuesto a la Renta Personal | 303.68                     | 1,429.24                |
| Rentenciones en la Fuente    | 3,116.31                   | 1,638.75                |
| Rentención del IVA           | 4,961.05                   | 8,857.64                |
| IESS por Pagar               | 9,772.24                   | 6,788.57                |
| <b>Total</b>                 | <b>\$ <u>18,153.28</u></b> | <b><u>31,418.85</u></b> |

**15. Beneficios Sociales**

Se refiere a:

| Detalle                        | Saldo al<br>31/12/2003 | Saldo al<br>31/12/2002  |
|--------------------------------|------------------------|-------------------------|
| 15% Participación Trabajadores | 3,902.72               | 32,338.84               |
| Décimo Tercer Sueldo           | 654.76                 | 849.82                  |
| Décimo Cuarto Sueldo           | 812.76                 | 58.68                   |
| Vacaciones                     | 2,895.90               | 1,874.35                |
| <b>Total</b>                   | <b><u>8,266.14</u></b> | <b><u>35,121.69</u></b> |

**16. Otros Cuentas por Pagar**

Se refiere a:

| <b>Detalle</b>                   | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2002</b> |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dividendos por pagar Accionistas | \$ 11,561.06                   | 11,561.06                      |
| Garantías Varias                 | 250.00                         | 250.00                         |
| Atrasos y Multas                 | 728.84                         | 103.50                         |
| Cuentas por Pagar Varias         | 37,631.26                      | 43,684.14                      |
| Cuentas por Liquidar             | 3,970.56                       | 3,427.73                       |
| <b>Total</b>                     | <b>\$ <u>54,141.72</u></b>     | <b><u>59,026.43</u></b>        |

**17. Préstamos accionistas**

Corresponde a:

| <b>Detalle</b>        | <b>Saldo al<br/>31/12/03</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/02</b> |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| Préstamos Corto Plazo | \$ 109,574.03                | 49,574.03                    |
| Préstamos Largo Plazo | 455,973.13                   | 415,973.13                   |
| <b>Total</b>          | <b>\$ <u>565,547.16</u></b>  | <b><u>465,547.16</u></b>     |



**18. Jubilación Patronal y Desahucio**

Se refiere a:

| Detalle                                 | Jubilación Patronal | Desahucio       | Total             |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b> | <b>106,405.44</b>   | <b>2,353.50</b> | <b>108,758.94</b> |
| Rebajas                                 | -22,068.85          | -               | -22,068.85        |
| Provisión                               | 14,434.41           | 1,759.17        | 16,193.58         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b> | <b>98,771.00</b>    | <b>4,112.67</b> | <b>102,883.67</b> |
| Rebajas                                 | -11,773.11          | -4,112.67       | -15,885.78        |
| Provisión                               | 42,352.59           | -               | 42,352.59         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b> | <b>129,350.48</b>   | <b>0.00</b>     | <b>129,350.48</b> |

**19. Capital social**

La Compañía se constituyó con un capital suscrito y pagado de S/. 3.500.000, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. Jorge Washinton Lara el 27 de abril de 1964, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de mayo de este mismo año.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han incrementado y disminuido el capital, siendo el último movimiento una disminución de S/. 90.000.000, mediante Escritura Pública de fecha 4 de marzo de 1994 con lo que su capital ha llegado a un monto de S/. 2.410'000.000 lo que equivale a US \$ 96,400.00.

Con fecha 16 de Agosto de 2002 se procede al aumento de capital, mediante escritura pública otorgada por el notario Dr. Gonzalo Román Chacón, el aumento se lo realiza mediante capitalización de las utilidades no distribuidas en \$ 65.292,63 y en numerario por \$ 7.37, llegando al capital de \$ 161.700.

El 16 de julio de 2003, se procede al aumento de capital, mediante escritura pública otorgada por el Dr. Jaime Aillon Alban, notario cuarto de este cantón, el aumento se lo realiza mediante capitalización de utilidades del 2002 destinadas a reinversión por \$ 24.912,68, en numerario por \$ 7,32 y con utilidades no distribuidas en \$ 13.380, llegando al capital actual de \$ 200.000, dividido en 200.000 acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de un dólar cada una.

**20. Reserva legal**

La reserva legal se ha constituido de conformidad al Art. 297 de la Ley de Compañías, según éste, las compañías anónimas de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará en un porcentaje no menor al 10% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social.

**21. Ventas**

La Compañía al 31 de diciembre de 2003 y 2002, tuvo ventas por los siguientes conceptos:

| <b>Detalle</b>                 | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2002</b> |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Hojas de Trabajo               | \$ 507,822.60                  | 369,614.95                     |
| Venta de Repuestos             | 570,184.06                     | 493,096.15                     |
| Venta de Lubricantes           | 274,531.03                     | 133,597.10                     |
| Venta de Taller y Herramientas | 238.00                         | 441,438.20                     |
| <b>Total</b>                   | <b>\$ <u>1,352,775.69</u></b>  | <b><u>1,437,746.40</u></b>     |

**22. Otros Ingresos**

Se refiere a:

| <b>Detalle</b>                             | <b>Saldo al<br/>31/12/2003</b> | <b>Saldo al<br/>31/12/2002</b> |
|--------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ingresos Financieros                       | 148.51                         | 2,124.32                       |
| Dividendos Recibidos                       | 39,426.41                      | 158,077.27                     |
| Utilidad por Método Participación Acciones | 130,855.02                     | 10,002.78                      |
| Otros Ingresos                             | 38,654.07                      | 2,079.40                       |
| Utilidad en Venta de Activos Fijos         | 0.00                           | 2,208.85                       |
| <b>Total</b>                               | <b><u>209,084.01</u></b>       | <b><u>174,492.62</u></b>       |

