

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
MOTORPLAN S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**MOTORPLAN S.A.**", al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondiente estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**MOTORPLAN S.A.**" al 31 de Diciembre del 2003, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Marzo 02 del 2004.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

MOTORPLAN S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2003

ACTIVOS
(EN DÓLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	276.542,77	311
Inversiones	(Nota 4)	425.283,16	387
Cuentas por Cobrar, neto	(Nota 5)	1.854.443,87	
Pagos Anticipados	(Nota 6)	18.486,59	

TOTAL ACTIVO CORRIENTE:		<u>2.574.756,39</u>	
--------------------------------	--	---------------------	--

LARGO PLAZO.	(Nota 7)	1.451.484,03	
---------------------	----------	--------------	--

ACTIVOS FIJOS, NETO.	(Nota 8)	60.932,98	359
-----------------------------	----------	-----------	-----

CARGOS DIFERIDOS.	(Nota 9)	23.975,70	379
--------------------------	----------	-----------	-----

TOTAL ACTIVOS:		<u>4.111.149,10</u>	
-----------------------	--	---------------------	--

Ver Nota a los Estados Financieros.

MOTORPLAN S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2003

PASIVO Y PATRIMONIO
(EN DÓLARES)

PASIVO CORRIENTE:

Anticipo de Socios	(Nota 10)	17.694,65
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 11)	2.237.966,28
Pasivos Acumulados	(Nota 12)	24.479,14

TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>2.280.140,07</u>
--------------------------------	--	----------------------------

PASIVO LARGO PLAZO.	(Nota 13)	1.819.155,38
----------------------------	-----------	---------------------

TOTAL DEL PASIVO:		<u>4.099.295,45</u>
--------------------------	--	----------------------------

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	10.000,00
Reserva Legal	760,87
Utilidades acumuladas	1.092,78
Utilidad presente ejercicio	-

TOTAL PATRIMONIO:	<u>11.853,65</u>
--------------------------	-------------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	<u>4.111.149,10</u>
-----------------------------------	----------------------------

Ver nota a los estados financieros.

MOTORPLAN S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DÓLARES)

Ingresos de Operación:

Ventas Netas	497.613,69
Ingresos, Comisiones y Otros	214.727,91
Intereses ganados por financiamiento	124.824,98

Utilidad Bruta Operacional:	<u>837.166,58</u>
------------------------------------	--------------------------

Gastos de Operación:

Gastos de Administración	(388.610,00)
Gastos de Ventas	(491.792,60)

Total Gastos de Operación:	<u>(880.402,60)</u>
-----------------------------------	----------------------------

Pérdida de Operación:	<u>(43.236,02)</u>
------------------------------	---------------------------

Otros Ingresos (Egresos):

Otros Egresos	(31.244,09)
---------------	-------------

Otros Ingresos (Egresos), Neto:	<u>(31.244,09)</u>
--	---------------------------

PERDIDA PRESENTE EJERCICIO:	<u>(74.480,11)</u>
------------------------------------	---------------------------

Ver Nota a los estados financieros.

MOTORPLAN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

	Capital pagado	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad Pte. Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2002:	10.000,00	639,45		1.904,63	12.544,08
Transferencia a Ut. Acumulada			1.904,63	(1.904,63)	
Transferencia a Reserva Legal		121,42	(121,42)		-
Provisión participación empleados e Impto. Renta Compañía.			(690,43)		-690,43
Pérdida del presente Ejercicio 2003:				(74.480,11)	(74.480,11)
Absorción Pérdida 2003 por Accionistas:				74.480,11	74.480,11
Saldo al 31-12-2003:	10.000,00	760,87	1.092,78	-	11.853,65

Ver nota a los estados financieros

MOTORPLAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	816.149,76
Recibido por Otros Ingresos	214.727,91
Pagado a proveedores, empleados, y otros	(674.158,80)
Flujo de efectivo pagado en Actividades de Operación:	<u>356.718,87</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activos fijos, neto.	(21.751,18)
Efectivo desembolsado en Motorplan España y CasaPlan Ecuador	<u>(425.283,16)</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>(447.034,34)</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Entrega de Socios para Capital de Trabajo	<u>200.000,00</u>
Efectivo neto recibido en actividades de financiamiento	<u>200.000,00</u>

Aumento del Flujo de efectivo:	<u>109.684,53</u>
--------------------------------	-------------------

Efectivo al inicio del año:	166.858,24
-----------------------------	------------

Saldo de Efectivo al final:	<u><u>276.542,77</u></u>
------------------------------------	---------------------------------

Ver nota a los estados financieros

MOTORPLAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las Actividades de Operación.
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

PÉRDIDA DEL EJERCICIO:	(74.480,11)
-------------------------------	-------------

Más:

Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:

Amortizaciones	6.889,21
Depreciaciones	18.034,15
Intereses devengados y transf. desde Cta. Por Pagar	(124.824,98)
Ajuste otros egresos en pérdidas con deudores	3.637,52

Sub-total:	(170.744,21)
------------	--------------

Cambios Netos en Activos y Pasivos:

Disminución en cuentas por cobrar clientes	318.536,07
Aumento en otras cuentas por cobrar	(21.800,50)
Aumento en Otros Activos Corrientes	(33.187,63)
Aumento en pagos anticipados	(7.710,52)
Aumento en Cuentas por Pagar	17.694,65
Aumento en Pasivos acumulados	10.493,40
Aumento en Pasivos Diferidos	243.437,61

Sub-total:	527.463,08
------------	------------

Efectivo Provisto por Actividades de Operación:	356.718,87
--	-------------------

Ver nota a los estados financieros

MOTORPLAN S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2003

(En dólares)

1) DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 24 de Enero del 2001, se constituye la Compañía Anónima denominada **MOTORPLAN S.A.**, cuyo objeto social será dedicarse a la Importación, Exportación, Distribución, Compra, Venta, Comercialización, Fabricación y Concesión de toda clase de vehículo, así como ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo. El capital social de la empresa suscrito y pagado es de US \$ 10.000,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en Cien (100) acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de Cien dólares cada una. Su Capital autorizado es de Veinte Mil dólares.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Inversiones:

Representadas por entregas y desembolsos a valor nominal, cuyo objeto en la filial será la construcción de viviendas en la localidad; así como para la apertura de una Agencia en el extranjero (España). Vencen en 1 año plazo para la local, y en el caso de la agencia en el exterior, el ingreso está dado por comisiones ganadas en la colocación de los contratos de inscripción a clientes.

Activos Fijos:

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo de compra, sin que este supere al valor del mercado.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Instalaciones	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vallas, Letreros Y Banners	33%

Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovación y mejoras de importancia se consideran como adiciones a las propiedades.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta consistía:

Caja	32.517,35
Banco Locales	244.025,42
TOTAL:	<u>276.542,77</u>

Efectivo a Libre disposición, sin restricción alguna.

4) INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta consiste

<u>Casa Plan S.A.</u>	250.000,00
Entregas efectuadas como Inversión Para la construcción de Viviendas en esa Empresa – Vence en el 2004 y no Genera intereses.	

<u>Motorplan / Casa Plan – España</u>	175.283,16
Desembolsos efectuados en la confor- mación de una Agencia en el extran- jero para instalación y estructuración de la misma. Su recuperación se rea- lizará conforme se realiza la producción de la agencia.	

TOTAL:	\$ 425.283,16 =====
---------------	--------------------------------------

Inversiones España

Registrada al valor nominal de los desembolsos efectuados, y su recuperación estará dada de acuerdo a la producción que realice la dicha agencia, cuyos ingresos estarán dados por comisiones ganadas en la colocación de cada contrato de inscripción que se den a clientes.

Inversión Casa Plan S.A.

Registrada al valor nominal desembolsado (al momento) con plazos hasta la finalización del año 2004, no genera intereses.

5) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, consistía en:

Cientes Adjudicados	1.311.964,00/
Empleados	32.632,38
Accionistas	22.860,00
Anticipo Comionistas	3.919,25
Cheques por Cobrar	40.292,70
Otras Ctas. Por Cobrar	10.195,92
Suman :	1.421.864,25
Anicipos sobre Compras	23.168,11
Deudores Varios:	409.411,51
Inapi S.A.	393.123,47
Otros	16.288,04
Total:	1.854.443,87

La Compañía no ha registrado provisión alguna, para incobrables, por cuanto la dirección de la misma considera que sus cuentas por recuperarse no presentan aún, riesgos de incobrabilidad.

6) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003, comprenden lo siguiente:

Anticipo Fiscal	547,46
Crédito Tributario IVA	4.275,89
Retenciones Fiscales	6.455,11
Depósitos en Garantía	7.208,13
Total:	18.486,59

7) LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

Largo Plazo

Cuentas por Cobrar Clientes

Adjudicados con recuperación
de 13 cuotas en adelante.

1.451.484,03 ✓

TOTAL:

1.451.484,03

8) ACTIVO FIJO:

(Ver página siguiente)

9) CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2003, comprenden lo siguiente:

Gastos de Org, y Const.	717,00
Gastos de Publicidad	17.023,15
Gasto de Promoción	16.705,90
Suman:	<u>34.446,05</u>
Menos: Amortización Diferido	<u>-10.470,35</u>
Cargos Diferidos, netos	<u>23.975,70</u>

Movimiento de la Provisión de Amortizaciones:

Saldo al Inicio 2003 :	3.581,14
Más Provisión del año 2003	<u>6.889,21</u>
Saldo al 31-12-2003	<u>10.470,35</u>

MOTORPLAN S.A.

Nota # 8.

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2003, correspondían:

<u>DETALLE</u>	Saldo al 31/12/02	Adiciones y/o retiros	Reclasificac. y/o ajustes	Bajas o Retiros	Saldo al 31/12/03
Al Costo:					
Muebles y Enseres, Maq. y Equipo de Oficina.	31.836,59	9.914,41		(1.097,30)	40.653,70
Equipos de Computación	10.501,12	4.297,98			14.799,10
Instalaciones	8.524,70	7.538,79			16.063,49
Vallas, Letreros, etc.	10.960,06	-			10.960,06
Muebles Plásticos	1.466,79				1.466,79
Total Costo:	63.289,26	21.751,18	-	(1.097,30)	83.943,14
 Licencias y Programas.	 908,33	 (749,65)			 158,68
Depreciación Acumulada:	(5.948,39)	(17.284,50)	64,05		(23.168,84)
 Activos Fijos Neto:	 58.249,20	 3.717,03	 64,05	 (1.097,30)	 60.932,98

Ver nota a los estados financieros.

10) CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2003, comprenden:

<u>Cuentas por Pagar</u>	
Anticipos de Clientes (a)	17.694,65
TOTAL	<u>17.694,65</u>

- (a) Corresponden a Ofertas de Socios que facilitan para la preadjudicación de vehículos.

11) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

<u>Clientes - Grupos / Corto plazo</u>	2.159.362,00
Grupos letras G, K y M; cada uno diversificados con otras referencias alfa numéricas, que totalizan 45 grupos.	
Cia. Inapi S.A.	1.673,54 /
El Fenix del Ecuador	2.661,00 /
Anticipos de Cuentas por aplicar	48.716,35 /
Tasas, -registros y Legaliz. Por Pagar	13.346,42 /
Otros Cuentas por Pagar	12.206,97 /
TOTAL:	<u>2.237.966,28</u>

12) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2003, comprenden:

Beneficios Sociales	10.905,24
Inst. Ecuatoriano de Seg. Social	2.190,86
Impuestos Fiscales - SRI	11.383,04
Total :	<u>24.479,14</u>

13) PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, comprenden:

<u>Accionistas</u>	
Entregas para capital de trabajo	125.519,89

<u>Diferido</u>	
Intereses anticipados por devengarse	237.556,55
Subtotal :	<u>363.076,44</u>

<u>Largo Plazo</u>	
Clientes Grupos	1.456.078,94
Socios con 13 cuotas canceladas en adelante	
Total :	<u>1.819.155,38</u>

14) COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

La Compañía tiene vínculos de relacionadas con Casa Plan S.A. (Inapi S.A.), cuyos saldos al 31 de Diciembre del 2003, se exponen en la Nota No. 4 de Inversiones y No. 5 de Cuentas por Cobrar Deudores Varios.

15) PÉRDIDA DEL EJERCICIO

La Pérdida del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2003, por \$ 74.480,11, fue absorbida de las entregas realizadas por los accionistas, razón por la cual, no causan efecto alguno en el patrimonio de los accionistas ni en su presentación de los estados financieros.

16) EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión del informe por parte de auditoría externa (Marzo 02 del 2004), no existen situaciones que a criterio de la Dirección de la compañía, pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.