Sánchez & Asociados
CONTADORES PÚBLICOS

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de AUTODELTA CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de AUTODELTA CÍA. LTDA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías.

2. Efectuamos nuestras auditorias de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se menciona en la Nota 7, la Compañía ha efectuado una provisión que no es suficiente para cubrir el efecto de inventarios obsoletos y de lento movimiento.

4. En base a la Resolución No.99-1-2-2-00011 del 22 de octubre de 1999 de la Superintendencia de Compañías, Autodelta Cía. Ltda.. capitalizó en activos diferidos una parte de la pérdida en cambio del ejercicio 1999 y se realiza su amortización como se menciona en la nota 11, en resultados del ejercicio 2.002 y 2001.

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3 y 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de AUTODELTA CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los

República de El Salvador Nº. 733 y Portugal, Edificio Gabriela 3 oficina 201 Telf.: (593-2) 2437-761 2273-391
e-sanchez@sanchezasociados.com www.sanchezasociados.com PO.Box 17078933

ejercicios terminados a esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

6. Si bien el proceso de dolarización ha favorecido una mejor y mayor estabilización relativa de precios y una ligera disminución en las tasas de interés, estos indicadores no se encuentran aún en los niveles adecuados considerando el modelo vigente, por lo que se mantiene la tendencia de inversión de corto plazo. De otro lado, son preocupantes los datos de la balanza comercial, ya que la baja en las exportaciones no petroleras y la agresiva penetración de los productos importados en el mercado interno se deben principalmente a la pérdida de competitividad internacional, en razón de que el tipo de cambio real efectivo ha descendido sensiblemente debido a la inflación y a la continua elevación de los costos internos. El sector externo es vital para el mantenimiento del modelo económico de dolarización adoptado. En este entorno, si las empresas ecuatorianas no adecuan sus estrategias invirtiendo en capacitación, tecnología y desarrollo de mercados y productos, y si el Estado de su parte, no ofrece a los agentes económicos una adecuada infraestructura y un entorno económico, jurídico, político y social que incentive la producción, la situación económica del País y por ende el modelo económico, pueden deteriorarse en formas que no pueden ser previstas al momento. Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

7. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 28 de marzo del 2003

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470

C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
MATRÍCULA 22.459
PRESIDENTE

República de El Salvador Nº. 733 y Portugal, Edificio Gabriela 3 oficina 201 Telf.: (593-2) 2437-761 2273-391
e-sanchez@sanchezasociados.com www.sanchezasociados.com PO.Box 17078933

AUTODELTA CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

	Ref.	Año 2002	Año 2001
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	Nota 3	59,760	829
Inversiones Temporales	Nota 4	40,931	170,304
Cuentas por Cobrar		645,912	197,933
Clientes	Nota 5	102,272	38,271
Empleados y Trabajadores		678	721
Deudores Varios	Nota 6	395,214	28,205
Compañías Relacionadas	Nota 14	140,494	130,735
Gastos Anticipados		7,254	0
Inventarios	Nota 7	830,196	612,372
Impuestos Anticipados	Nota 8	43,736	19,304
Total Activos Corrientes		1,620,535	1,000,743
Activos Fijos netos	Nota 9	**349,838**	**33,948**
Inversiones Permanentes	Nota 10	**5,379**	**5,379**
Otros Activos	Nota 11	**159,510**	**140,211**
Total de Activos:		2,135,262	1,180,280
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras y Sobregiros	Nota 12	810,240	173,553
Cuentas por Pagar		625,060	420,337
Proveedores	Nota 13	89,489	13,778
Compañías Relacionadas	Nota 14	433,251	213,794
Anticipo de Clientes	Nota 15	111,970	192,000
Impuestos por pagar		(9,648)	766
Pasivos Acumulados	Nota 16	4,803	3,171
Total Pasivos Corrientes		1,440,103	597,061
Pasivo a Largo Plazo	Nota 17	**266,652**	**341,482**
Total Pasivos		1,706,756	938,543
PATRIMONIO NETO		**428,506**	**241,737**
Total de Pasivos y Patrimonio		2,135,262	1,180,280

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

GALO ENRIQUEZ
CONTADOR GENERAL

AUTODELTA CÍA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Ref.	Año 2002	Año 2001
Ventas Netas			1,251,626	1,244,682
Menos:	Costo deVentas		997,209	1,106,125
	Utilidad Bruta en Ventas		254,417	138,557
Menos:	Gastos de Operación		468,505	314,842
	Gastos de Operacion y Ventas		228,459	168,060.
	Gastos Financieros	Nota 21	83,301	70,838
	Gastos Administrativos		156,746	75,944
	Utilidad/ (Pérdida) en Operación		(214,088)	(176,285)
Más	Otros Ingresos	Nota 22	216,900	177,693
Menos:	Otros Egresos	Nota 22	3,545	6,665
	Resultado del Ejercicio antes de trabajadores e Impuestos		(732)	(5,257)
Menos:	Participación Trabajadores		0	0
	Impuesto a la Renta	Nota 18	7,108	0
	Resultado del Ejercicio		(7,840)	(5,257)

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

GALO ENRIQUEZ
CONTADOR GENERAL

AUTODELTA CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Aporte Futura Capitalización	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Reserva de Capital	Total
Total al 31 de Diciembre del 2000	40,000	200	12	(0)	(63,500)	270,282	246,994
Tranferencia Resultado del ejercicio				(63,500)	63,500		
Aumento de Capital 14/03/2001	(200)	200					
Resultado del Ejercicio 2001					(5,257)		(5,257)
Total al 31 de diciembre de 2.001	39,800	400	12	(63,500)	(5,258)	270,282	241,737
Tranferencia Resultado del ejercicio				(5,258)	5,258		
Reclasificación de Ctas	(5,391)						(5,391)
Aumento de Capital 25/11/02		400,000				(200,000)	200,000
Resultado del Ejercicio 2001					(7,840)		(7,840)
Total al 31 de diciembre de 2.002	34,409	400,400	12	(68,758)	(7,840)	70,282	428,506

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

GALO ENRIQUEZ
CONTADOR GENERAL

AUTODELTA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2002	Año 2001
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	US$	US$
Efectivo recibido de clientes	907,730	1,208,734
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,439,196)	(1,106,587)
Otros ingresos	211,820	177,693.
Flujo de las Operaciones	(319,646)	279,840
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de Inversiones Permanentes -Mirasol	-	(307)
Venta de Activos fijos	-	13,638
Adquisición de Activos Fijos y Otros Activos	(407,674)	(28,590)
Total Flujo Neto de Inversión	(407,674)	(15,259)
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Pago)/Obtención préstamos corrientes	636,687	(422,526)
Financiamiento a Largo Plazo	(79,659)	289,293
Aportes Socios en efectivo	99,850	
Total Flujo de Financiamiento	656,878	(133,233)
Flujo Neto de Fondos	(70,442)	131,348
Aumento/(Reducción) en el efectivo y sus equivalentes	(70,442)	131,347
Efectivo Inicial	171,133	39,786
Efectivo al Final	100,691	171,133
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	(70,442)	131,347

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

GALO ENRIQUEZ
CONTADOR GENERAL

AUTODELTA CÍA. LTDA.

VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2002 US$	Año 2001 US$
Perdida neta del Ejercicio	(7,840)	(5,258)
Depreciaciones y Amortizaciones	77,565	49,443
Provision Incobrables	3,321	3,353
Provisión Jubilación Patronal	4,830	8,479
Provisión Inventarios obsoletos	15,212	
(Incremento)/disminución de cuentas por cobrar	(343,896)	(35,948)
Reducción/(aumento) de inventarios	(233,036)	72,649
Aumento de Cuentas por Pagar	192,224	168,400
(Disminución)/aumento de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos	8,740	2,442
Reducción / (Aumento) de Gastos prepagados	(31,685)	16,278
Ajuste activos fijos	(5,080)	
Flujo de las Operaciones	(319,646)	279,840

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

GALO ENRIQUEZ
CONTADOR GENERAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2002 Y 2001

Nota 1.- Operaciones

La Compañía Autodelta Cía. Ltda. fue constituida el 22 de octubre de 1974, tiene por objeto social dedicarse a toda clase de actividades y negocios comerciales en compra, venta, permuta e importación de vehículos, repuestos y accesorios, el establecimiento, administración y control de talleres de servicios automotrices.

Es concesionario de la compañía italiana Fiat y se dedica a la comercialización de vehículos y repuestos Alfa Romeo. Desde noviembre del 2002 inició la importación de vehículos Fiat, para su posterior comercialización.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, inversiones en acciones, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17 aplicada en marzo de 2.000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b Inversiones Temporales

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios de vehículos, repuestos, suministro de taller, se encuentran registrados al valor histórico.

Las importaciones en tránsito incluyen el valor de las facturas más los respectivos costos de nacionalización.

Los inventarios de repuestos, accesorios y suministros de taller son valorados a través del método de costo promedio y los de vehículos mediante identificación directa.

d Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado a los seguros y suministros de oficina se encuentran expresados a su valor histórico.

e Propiedades y Equipos

Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y en el caso de depreciaciones aceleradas en función de los porcentajes autorizados por la Administración Tributaria. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

f Activos Diferidos

Esta partida comprende básicamente gastos de adecuación e instalación en locales arrendados, ferias y exposiciones Gama 2002 y diferencial cambiario activado en 1999 .

Se encuentran valuados a su costo histórico, menos las amortizaciones mensuales que se han registrado en cada una de las cuentas.

g Bienes en Arrendamiento Mercantil

Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (leasing) son imputados a los resultados en base su devengamiento.

h Inversiones en Acciones

Aparecen registradas al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones. Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. La Norma Ecuatoriana de contabilidad No. 19 requiere la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias. Mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 publicada en el R.O. No. 33 del 5 de marzo de 2.003, la Superintendencia de Compañías estableció que el requerimiento de consolidación de estados financieros entrará en vigencia desde el ejercicio 2.003.

i Provisión para Impuesto a la renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

j Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a

la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2002, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3.- Efectivo y Equivalente de Efectivo

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta esta contiene el siguiente:

DETALLE	2002	2001
Caja Chica	300	300
Caja Recaudación	6,980	0
Fondo Rotativo	30,000	0
Bancos	22,480	529
Saldos al 31 de diciembre	**59,760**	**829**

Nota 4.- Inversiones Temporales

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Su composición se detalla a continuación:

DETALLE	REF:	2002	2001
Fondos Pichincha		49	49
Produbanco	1	40,882	0
Lloyds Tbs Bank		0	170,255
Saldos al 31 de diciembre		**40,931**	**170,304**

1 Depósito de Garantía a la Vista, que genera un interés del 4.75% anual y cuya fecha de vencimiento es el 25 de febrero del 2003.

Nota 5.- Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar de la Compañía están conformadas de la siguiente manera:

DETALLE	2002	2001
Clientes	111,415	44,093
Provisión para Incobrables	(9,143)	(5,822)
Saldos al 31 de diciembre	102,272	38,271

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

DETALLE	2002	2001
Saldo Inicial	5,822	2,469
Provisión durante el año	3,321	3,353
Saldos al 31 de diciembre	**9.143**	**5,822**

Nota 6.- Deudores Varios

Al 31 de diciembre, la cuenta deudores varios de la Compañía están conformada de la siguiente manera:

DETALLE	REF	2002	2001
Depósitos por Recuperar Filanbanco		0	25.000
Otros	1	395,214	3.205
Saldos al 31 de diciembre		**395,214**	**28.205**

1 Corresponde a anticipos entregados a: Arquitecto Alfredo Rivadeneira para construcción de Edificio Fiat en Avda. 10 de Agosto en terrenos de propiedad de Inmobiliaria Salerno S.A. por un total de US$ 222.491, adicionalmente incluye anticipos entregados a Fiat Automoveis por US$ 60.436.

Nota 7.- Inventarios

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	2002	2001
Vehículos		193,815	149,109
Repuestos	1	136,263	151,719
Suministros de taller		3,421	2,858
Neumáticos		167	167
Otros			6
Importaciones en Tránsito	2	511,658	307,632
Órdenes de trabajo		84	882
Provisión inventarios obsoletos	1	(15.212)	
Saldos al 31 de diciembre		**830.196**	**612,373**

1 Incluye un valor de US.$58,433 de inventario obsoleto y de lento movimiento. Durante el ejercicio 2.002, se provisionaron US$ 15.212 por inventarios obsoletos.

2 Corresponde a importación de vehículos principalmente

Nota 8.- Impuestos Anticipados

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2002	2001
Retención en la Fuente 1% año 2000	3,238	3,237
Retención en la Fuente 5% año 2000	63	63
Retención de IVA 30% año 2000	4	
Retención en la Fuente 1% año 2001	6,917	6,917
Retención en la Fuente 5% año 2001	2,094	2,094
Crédito Tributario	0	6,993
Retención en la Fuente 1% año 2002	8,678	0
Retención de IVA 30%	15,532	0
Retención de IVA 70%	7,210	
Saldos al 31 de diciembre	**43,736**	**19,304**

Nota 9.- Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Retiros y/o Bajas	Ajustes y/o Reclasif.	Saldos 31/12/02	% Deprec.
Activos Fijos No Depreciables:						
Construcciones en Proceso		285,383			285,383	
Activos Fijos Depreciables						
Muebles de Oficina	9,482				9,482	10%
Equipos de Oficina	2,457	123			2,580	10%
Equipos de Computación	9,060	4,542	(6,909)		6,693	33%
Equipos de Taller	24,905	(2,414)	278		24,627	10%
Herramientas	1,675	133			1,808	10%
Muebles y Enseres	280	7,466			7,746	10%
Vehiculos	2,834	30,409			33,243	20%
Otros Activos	543	73			616	10%
Total Costo Activo Fijo	51,237	328,128	(7,188)		372,178	
Menos:						
Depreciación Activos Fijos	(17,288)	(12,293)	7,188	54	(22,339)	
Activo Fijo Neto	33,948	315,836	0	54	349,838	

El cargo de depreciación del año fue de US.$ 12,307 y US.$ 6.018, en los años 2002 y 2001 respectivamente.

Nota 10.- Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta es la siguiente:

Razón Social	Número de Acciones	Porcentaje Participación en el capital	Valor Nominal		Valor en Libros		V. Patrimonial Proporcional (1)	
			2002	2001	2002	2001	2002	2001
Salerno	28,500	95%	4,263	4,263	4,263	4,263	n/d	n/d
Amerafin	48,870	n/d	808	808	808	808	n/d	n/d
Mirasol	n/d	n/d	307		307	307	n/d	n/d
Total Inversiones					5,378	5,378		

Al 31 de diciembre de 2.002, Inmobiliaria Salerno S.A. presenta las siguientes cifras en sus estados financieros:

	US$
Activos totales	39.191
Patrimonio	36.579
Ingresos	4.500
Utilidad neta del ejercicio	908

Nota 11.- Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Ref.	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Amortización	Saldo al 31/12/02	% Amortiz.
Costo y Revalorización						
Partes de Sistemas		-0-	472	(158)	314	33%
Diferencia en cambio 1999		123,059		(41,020)	82,039	20%
Ferias y Exposiciones	1	17,152	84,154	(24,149)	77,157	100%
Total		140,211	84,626	(65,326)	159,510	

El cargo de amortización del año fue de US.$ 65.326 y US.$ 43.425 en el año 2002 y 2001 respectivamente.

1. El saldo inicial corresponde al saldo por amortizar en gastos por "Ferias y Exposiciones" para promocionar la Gama del 2001 con el fin de incrementar sus ventas a futuro, este saldo se terminó de amortizar hasta

el 30/11/ 2002. El mismo tratamiento corresponde a la adición del año 2002.

Nota 12.- Obligaciones Financieras

Los saldos al 31 de diciembre del 2002 se detallan a continuación su composición:

DETALLE	REF:	2002	2001
Préstamo Banco de Guayaquil	1	500,000	0
Préstamo Produbanco	2	279,250	0
Intereses Produbanco		6,905	5.170
Intereses Banco de Guayaquil		18,214	
Lloyds Tbs Bank		0	166.134
Sobregiros		5,871	2.250
Saldos al 31 de diciembre		**810,240**	**173.554**

1 Corresponde al siguiente detalle:

DETALLE	TASA	VALOR PRÉSTAMO	FECHA DEL PRÉSTAMO	FECHA DE VENCIMIENTO
Préstamo	14%	213,000	16/08/2002	12/02/2003
Préstamo	*14%*	57,000	20/09/2002	12/02/2003
Préstamo	*14%*	71,000	11/10/2002	12/02/2003
Préstamo	*14%*	96,000	12/11/2002	12/02/2003
Préstamo	*14%*	63,000	04/12/2002	12/02/2003
TOTAL	US$ 500.000			

Este préstamo se encuentra garantizado con Hipoteca Abierta sobre los dos lotes de terreno, signados con los números 21 y 22, de propiedad de la empresa Inmobiliaria Salerno S.A.

2 Este valor corresponde a:

a. Porción corriente de préstamo a largo plazo, por US$ 47.223

b. Préstamo de corto plazo que se vence en enero 2.003 por US.$ 51.000

c. Cartas de crédito para importaciones de vehículos por US$ 181.027.

Nota 13.- Proveedores

Al 31 de diciembre del 2002 se detallan a continuación su composición:

DETALLE	REF:	2002	2001
Proveedores de Mercaderías		3,492	2.787
Proveedores de Servicios		4,626	5.210
Proveedores Varios	1	80.616	5.781
Fiat Auto		655	
Saldos al 31 de diciembre		**89,489**	**13.778**

1. Del saldo con Deudores Varios USD $58,828 corresponden al Arq. Alfredo Rivadeneira.

Nota 14.- Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre los saldos por cobrar y pagar de las compañías relacionadas se detallan de acuerdo a su composición:

	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Proauto	129,850	
Diners Club	7,453	2,497
Tecnocar		135,442
Inmoclass		136,577
Rigoletto		87,621
Dinsistemas		29,260
Otras	3,191	41,854
	140,494	433,251

Las principales transacciones efectuadas durante el ejercicio 2.002 fueron:

Detalle	Ventas	Compras	Financiación Recibida
DINERS (TARJETAS DE CREDITO)	118,293		
PROAUTO	217,015		
CONSORCIO DEL PICHINCHA	368,860		
RIGOLETTO		112,550	
DINSISTEMAS		54,260	
INMOCLASS		10,000	
TECNOCAR		7,637	129,000

El Préstamo otorgado por Inmoclass en el año 2001, genera una tasa anual de interés del 10%. No se cuenta con una fecha de vencimiento definida.

Nota 15.- Anticipo de Clientes

Al 31 de diciembre se detalla su composición:

DETALLE	REF:	2002	2001
Consorcio del Pichincha	1	111,970	192.000
Varios Clientes			
Saldos al 31 de diciembre		**111.970**	**192.000**

1 Anticipo generado para la venta al Consorcio de vehículos de la gama del año siguiente.

Nota 16.- Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre se detalla la composición de los pasivos acumulados:

DETALLE	2002	2001
BENEFICIOS SOCIALES		
Décimo Tercer Sueldo	974	623
Décimo Cuarto Sueldo	77	66
Fondo de Reserva	2,091	1,832
Otras cuentas por Pagar		0
Obligaciones less por Pagar	1,661	650
Saldos al 31 de diciembre	**4,803**	**3,171**

El movimiento de las provisiones por Beneficios Sociales durante el año, fue como sigue:

DETALLE	2002	2001
Saldo al comienzo del año	2,521	852
(-) Pagos	10998	7.176
(+) Provisiones	11619	8.845
Saldos al 31 de diciembre	**3142**	**2.521**

Nota 17.- Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre su composición es la que sigue:

DETALLE	REF:	2002	2001
Produbanco	1	252,777	300,000
Dr. Fidel Egas			31,959
Intereses por Pagar		565	1,043
Jubilación Patronal	3	13,310	8,480
Saldos al 31 de diciembre		**266,652**	**341.482**

1 Corresponde a la Operación PCL No.0050438905 cuya fecha de inicio es el 9 de noviembre de 2.001 y su fecha de vencimiento el 9 de octubre de 2.007, genera una tasa de interés anual del 12%. Sobre esta obligación existe una Prenda Comercial de Acciones por US.$ 604.785 cuya fecha de inicio es el 12 de noviembre de 2002. El primer vencimiento de capital está programado para el 30/10/2003.

2 Estudio actuarial para la provisión Jubilación Patronal para empleados mayores a 10 años de labores en la compañía.

Nota 18- Situación Tributaria

Determinación de la Base de Cálculo de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta

La Compañía no ha calculado la provisión 15% para los trabajadores por el período terminado al 31 de diciembre del 2002.

La provisión de impuesto a la renta se determina de la siguiente forma:

DETALLE	2002	2001
Utilidad del Ejercicio	(733)	(5,257)
Menos Rentas Exentas		(5,042)
Mas: Gastos No Deducibles	38.643	8,067
Menos Amortización de Pérdidas	(9.477)	
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	28.433	(1,692)
25% Impuesto a la Renta	7.108	0

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994. Se encuentra pendiente de fiscalizaciones tributarias desde los ejercicios 2000, 2001 y 2002.

Nota 19.- Capital Social

El Capital Social de la Compañía es de cuatrocientos mil cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América (US$ 400,400), y esta dividido en cuatrocientas

mil cuatrocientas participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Nota 20.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 5% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 21.- Gastos Financieros

Al 31 de diciembre la composición de estas cuentas es la que sigue:

DETALLE	REF:	2002	2001
Intereses Pagados		56,580	50.005
Comisiones		8,179	6.287
Impuestos Bancarios		3.544	3.393
Diferencial Cambiarios			0
Intereses pagados a Cías. Relacionadas	1	14,998	10.000
Otros			1.153
Saldo al 31 de diciembre		**83,302**	**70.838**

1 Corresponde al 10% de intereses anuales por el préstamo otorgado por la inmobiliaria Inmoclass S.A. el 18 de enero del 2.000

Nota 22.- Otros Ingresos y Egresos

Al 31 de diciembre la composición de Otros Ingresos es la que sigue:

DETALLE	REF:	2002	2001
Otros		1.579	1.846
Utilidad Ventas de Activos Fijos		0	5.503
Intermediación Vehículos Usados	1	1,426	17.626
Otros-Asesoría Comercial	2	210.934	
Comisión venta en Consignación		2,961	152.718
Saldo al 31 de diciembre		**216.900**	**177.693**

1 La empresa recibe vehículos como parte de pago, el momento que vende estos vehículos se devenga la cuenta del cliente pero si se vendió a un precio superior al de recepción se genera una utilidad

2 Este valor incluye US.$ 167.813 por honorarios en asesoría comercial cobradas a Proauto.

Al 31 de diciembre la composición de Otros Egresos es la que sigue:

DETALLE	2002	2001
Otros Egresos	3.332	1.142
Perdida en Venta Activos Fijo		523
Intermediación Vehículos Usados	213	5.000
Saldo al 31 de diciembre	**3.545**	**6.665**

Nota 23- Cumplimiento de medidas correctivas

En cumplimiento de lo requerido por el organismo de control, se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2001.

Nota 24- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.