



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

1268

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

13 de febrero del 2004.

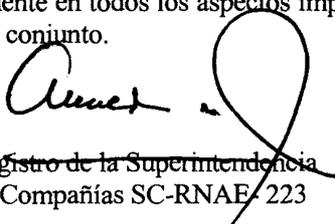
A los Accionistas y Miembros del Directorio de Automotores Andina S.A.:

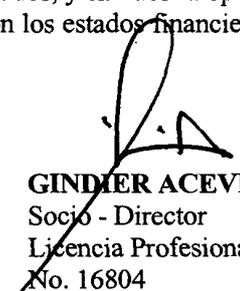
Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de Automotores Andina S.A. y su subsidiaria Intermotors Andina S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Automotores Andina S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre del 2003, los resultados consolidados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera, los resultados de operación, de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE/223


GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

Activos Corrientes:

Caja y Bancos 112.392
Inversiones Temporales 5.338

Cuentas y Documentos por cobrar:

Clientes 2.960.493
Anticipo a proveedores 95.628
Accionistas y compañías
relacionadas 122.693
Empleados 81.311
Impuestos anticipados 25.328
Otras 130

3.285.583

Provisión para cuentas
Incobrables

(84.655) 3.200.928

Inventarios 3.772.920
Gastos pagados por anticipado 3.033

Total de activos corrientes 7.094.611

Documentos por cobrar - largo
plazo

394.995

Inversiones

1.792

Propiedad, maquinaria y equipo,
neto

844.144

Cargos diferidos

384.368

Total de activos 8.719.910

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivos Corrientes:

Obligaciones financieras 1.402.362

Cuentas y Documentos por pagar:

Anticipo de clientes 135.974
Proveedores 281.986
Accionistas y compañías
relacionadas 986.790
Impuestos por pagar 40.218
Otras 79.027 1.523.995

Prestaciones y beneficios sociales 107.935

Total de pasivos corrientes 3.034.292

Jubilación Patronal 179.363

Total pasivos 3.213.655

Interés minoritario 215

Patrimonio, estado adjunto 5.506.040

Total de pasivos y patrimonio 8.719.910

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	12.460.919
Costo de productos vendidos	(10.694.469)

Utilidad bruta en ventas	1.766.450
Gastos de administración y ventas	(1.536.201)

Utilidad operacional	230.249
Otros ingresos (egresos):	
Intereses ganados	441.041
Intereses pagados	(181.924)
Comisiones en ventas directas	45.375
Arriendos de oficinas y talleres	25.200
Ajuste de inversiones en sociedades, a su valor patrimonial proporcional	5.652
Otros, neto	25.305

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos	590.898
Participación trabajadores	(92.949)
Impuesto a la renta	(93.388)
Interés minoritario	585

Utilidad neta del ejercicio	<u>405.146</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2.880.000	141.964	735.040	1.631.890	5.388.894
Apropiación reserva legal	-	87.681	-	(87.681)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(288.000)	(288.000)
Aumento de capital	864.000	-	(74.867)	(789.133)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	405.146	405.146
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>3.744.000</u>	<u>229.645</u>	<u>660.173</u>	<u>872.222</u>	<u>5.506.040</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2003

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Utilidad neta del ejercicio	405.146

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	65.736
Amortización cargos diferidos	1.894
Provisión para cuentas incobrables	24.636
Provisión para Jubilación Patronal	69.645
Utilidad en venta de activo fijo	(1.626)
Baja de activos fijos	3.725
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(5.652)
Interés minoritario en la utilidad, neto del valor patrimonial proporcional	(585)
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en cuentas por cobrar	(35.443)
Disminución en inventarios	1.785.529
(Incremento) en gastos pagados por anticipados	(604)
Incremento en cuentas por pagar	196.511
Disminución en prestaciones y beneficios sociales	(96.658)

Total de ajustes a la utilidad neta	2.007.108

Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.412.254

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2003</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones en propiedades y equipos	(358.601)
Adiciones en mejoras de locales arrendados	(380.811)
Aportes a fideicomiso mercantil	224.496
Producto de la venta de activo fijo	4.500

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(510.416)

Flujo de efectivo proveniente de actividades de Financiación:	
Pagos de dividendos	(288.000)
Disminución en obligaciones bancarias a corto plazo	(1.731.058)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(2.019.058)

Disminución neta del efectivo y equivalentes de caja	(117.220)
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	234.950

Efectivo y equivalente de caja al final del año	<u>117.730</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

MATRIZ

AUTOMOTORES ANDINA S.A..

Compañía establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1966 con el objeto de dedicarse a la importación, compra y venta de automotores, repuestos y sus accesorios.

SUBSIDIARIA

INTERMOTORS ANDINA S.A., Compañía establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2000 con el objeto de dedicarse a la reparación de todo tipo de vehículos, automotores, carrocerías, partes y piezas de vehículos en general.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía y su subsidiaria efectuaron y registraron sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía y su subsidiaria de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía y su subsidiaria, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

b. Consolidación de estados financieros

Los estados adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz, consolidados con los de su subsidiaria en la cual tiene el 98% de participación del capital accionario.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la matriz y su subsidiaria se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NEC No.19 (Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 Estados Financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias) los cuales requieren que:

- El valor en libros de la inversión de la matriz en su subsidiaria y la parte del capital de la matriz en su subsidiaria sean eliminados.
- Se excluya el interés minoritario en la utilidad neta de la subsidiaria consolidada para llegar a la utilidad neta atribuible a la matriz.
- El interés minoritario en los activos netos de la subsidiaria consolidada se presente en el balance general consolidado como un componente separado de los pasivos y patrimonio; y,
- Se eliminen los saldos y transacciones entre las compañías consolidadas.

De acuerdo con lo requerido por la Resolución Nro. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías, el anexo a los estados financieros consolidados presenta los saldos que surgen de los balances generales individuales al 31 de diciembre del 2003 y de los estados individuales de resultados, de evolución del

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

patrimonio y de flujos de efectivo de la matriz y subsidiaria incluidas en la consolidación, junto con un resumen de los ajustes y eliminaciones efectuadas en la elaboración de los estados financieros consolidados.

De conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad que requiere la preparación de estados financieros consolidados fue adoptada a partir del ejercicio 2003 y, por este motivo, los estados financieros adjuntos no presentan información consolidada en forma comparativa con el año anterior.

c. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras.

d. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

f. Activo fijo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizan de tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Cargos diferidos

Representa los costos incurridos en las adecuaciones e instalaciones de oficinas (situadas en locales arrendados), diferidos para ser amortizados en el período de vigencia de los contratos de arrendamiento.

h. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

i. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio de cada una de la subsidiaria que generaron utilidad.

j. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable (15% sobre las utilidades que se reinvierten). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados de cada una de su subsidiaria que generaron utilidad gravable.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

El saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2003, comprende:

	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Valor nominal de documentos por cobrar	3.263.453 (1)	454.382	3.717.835 (2)
Menos: Intereses no devengados	(302.960)	(59.387)	(362.347)
Valor neto	<u>2.960.493</u>	<u>394.995</u>	<u>3.355.488</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES
(Continuación)

- (1) Incluye US\$ 166.434 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. Considerando la posibilidad de cobro, o la recuperación de los vehículos vendidos con prenda comercial, no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para incobrables.
- (2) Cobrables en cuotas mensuales hasta el mes de diciembre del 2005.

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	
Impuesto al valor agregado (IVA) pagados sobre compras (crédito tributario)	22.797
Anticipo de impuesto a la renta	2.531

	<u>25.328</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>	
Impuesto a la renta de la compañía	17.853
Retenciones de IVA	9.818
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	12.547

	<u>40.218</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

	<u>US\$</u>
Vehículos	2.044.313
Repuestos y accesorios	1.127.046
Tractores e implementos agrícolas	304.849
Aceites y lubricantes	68.243
Mercaderías en tránsito (vehículos y repuestos)	228.469

	<u><u>3.772.920</u></u>

NOTA 7 - INVERSIONES

El saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2003 corresponde:

	<u>US\$</u>
0,14 % de las acciones de Inmobiliaria Pedralba S.A.	1.700
Club de Ejecutivos - Quito	92

	<u><u>1.792</u></u>

NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante el 2003:

	Saldo al 31	Adiciones	Ventas y	Transferencias	Transferencia	Saldo al 31	Tasa anual de Depreciación %
	De diciembre		Bajas		Fideicomiso	de diciembre	
	2002		2003		2003	2003	
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$		
Edificios	471.678	42.958	-	-	-	514.636	5
Vehículos	83.260	37.207	(6.500)	-	-	113.967	20
Herramientas	12.072	1.164	(151)	-	-	13.085	10
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	4.502	640	-	16.454	-	21.596	10
Muebles y enseres	52.442	35.474	(1.249)	-	-	86.667	10
Equipos de Computación	22.547	16.663	(4.857)	-	-	34.353	20 y 33
	646.501	134.106	(12.757)	16.454	-	784.304	
Menos: Depreciación Acumulada	(122.127)	(65.736)	6.158	-	-	(181.705)	
	524.374	68.370	(6.599)	16.454	-	602.599	
Terrenos	17.050	-	-	-	224.495	241.545	
Activos en Tránsito	16.454	-	-	(16.454)	-	-	
	557.878	68.370	(6.599)	-	224.495	844.144	

Al 31 de diciembre del 2003, existen hipotecas otorgadas sobre los terrenos y el edificio de la compañía, para garantizar las obligaciones bancarias de corto plazo (Véase Nota 10).

NOTA 9 - CUENTAS CON PARTES, COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía tenía los siguientes saldos por cobrar o pagar a partes y compañías relacionadas (por accionistas comunes) y a accionistas:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	
<u>Compañía Relacionada:</u>	
Inmobiliaria Pedralba	120.000 (1)

<u>Accionistas:</u>	
María Espíndola	946
Jaime Ponce Y.	1.747

	2.693

	<u>122.693</u>
=====	

NOTA 9 - CUENTAS CON PARTES, COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>	
<u>Accionistas:</u>	
José Ricardo Matteus	7.623
Francisco Matteus	40.220
Carlos Matteus	68.020
María Elvira Delfini Matteus	48.564
María G. Matteus	73.000
María Elena Swedberg	8.013
Hipatia Pareja	35.500
Gladys Yolanda Ochoa Moscoso	120.000
Pablo Ponce Rose	47.330
Daniel Ponce Rose	40.000
Otros	1.495

	489.765

<u>Partes Relacionadas:</u>	
Delta delfini & Cia. S.A.	456.377
Ponroca S.A.	40.648

	497.025

	<u>986.790 (2)</u>

- (1) Corresponde básicamente al valor pendiente en la venta de repuestos y a préstamos para la compra de activos fijos y herramientas, sobre la cual no se ha establecido plazo de cobro, ni intereses.
- (2) Constituyen préstamos recibidos de accionistas, partes y compañías relacionadas, para el financiamiento de capital de trabajo. Estos préstamos devengan intereses del 10% anual, y tienen vencimiento final en diciembre del 2004.

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias y financieras al 31 de diciembre del 2003, comprenden básicamente cartas de crédito abiertas sobre embarques de repuestos y vehículos por US\$ 1.402.362 (US\$ 3.133.420 al 31 de diciembre del 2002). Estas cartas de crédito están garantizadas con hipoteca abierta sobre los terrenos y edificios de la compañía.

NOTA 11 - OTRAS ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas durante al año 2003:

	<u>Saldo al 1° de enero</u> US\$	<u>Incrementos</u> US\$	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31 de diciembre</u> US\$
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	204.593	181.223	(277.881)	107.935
Provisión para cuentas incobrables	60.019	24.636	-	84.655
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación Patronal	109.718	69.645	-	179.363

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, aportes patronales, fondos de reserva, y descuentos al personal por préstamos quirografarios.

NOTA 12 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 16 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2003, se incrementó el capital de la compañía Automotores Andina S.A. en la suma de US\$ 864.000 mediante la capitalización de parte del saldo de la Reserva de Capital (US\$ 74.867) y de utilidades netas no distribuidas, correspondientes al año 2002 (US\$ 789.133).

El capital suscrito de la compañía al 31 de Diciembre del 2003, esta representado por 3.744.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

AUTOMOTORES ANDINA S.A..

ANEXO I - INFORMACIÓN PARA CONSOLIDACIÓN

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUS SUBSIDIARIA
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

ANEXO 1

	AUTOM ANDINA MATRIZ	SUBSIDIARIA		AJUSTES Y ELIMINAC.		SALDO CONSOLIDADO
		INTERMOTORS	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA	DEBE	HABER	
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja Bancos	109,988	2,404	112,392			112,392
Inversiones Temporales	5,338	-	5,338			5,338
Cuentas por Cobrar:						
Clientes	2,940,800	19,693	2,960,493			2,960,493
Accionistas y compañías relacionadas	155,486	-	155,486		32,793	122,693
Impuestos Anticipados	17,766	7,562	25,328			25,328
Empleados	81,180	131	81,311			81,311
Anticipos a Proveedores	95,628	-	95,628			95,628
Otras	-	130	130			130
Provision Cuentas Incobrables	-84,655	-	-84,655			-84,655
Inventarios	3,772,920	-	3,772,920			3,772,920
Gastos Pagados por Anticipado	3,033	-	3,033			3,033
Total Activo Corriente	7,097,484	29,920	7,127,404	-	32,793	7,094,611
Propiedad y equipos , neto	816,005	28,139	844,144			844,144
Inversiones en acciones	11,844	-	11,844	500	10,552	1,792
Documentos por cobrar - largo plazo	394,995	-	394,995			394,995
Cargos Diferidos	380,810	3,558	384,368			384,368
TOTAL ACTIVOS:	8,701,138	61,617	8,762,755	500	43,345	8,719,910
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones Bancarias	1,402,362		1,402,362			1,402,362
Cuentas por pagar:						
Proveedores	266,812	15,174	281,986			281,986
Accionistas, partes y compañías Relacionadas	986,790	32,793	1,019,583	32,793		986,790
Prestaciones y Beneficios Sociales	106,571	1,364	107,935			107,935
Impuestos	39,598	620	40,218			40,218
Anticipos de clientes	135,767	207	135,974			135,974
Otras	78,336	691	79,027			79,027
Total Pasivo Corriente	3,016,236	50,849	3,067,085	32,793	-	3,034,292
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	179,363		179,363			179,363
TOTAL PASIVO	3,195,599	50,849	3,246,448	32,793	-	3,213,655
Interes Minoritario					215	215
Patrimonio	5,505,539	10,768	5,516,307	10,767	500	5,506,040
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	8,701,138	61,617	8,762,755	43,560	715	8,719,910

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SU SUBSIDIARIA
 ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ANEXO 1

	SUBSIDIARIA		TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA	AJUSTES Y ELIMINAC.		SALDO CONSOLIDADO
	AUTOM ANDINA MATRIZ	INTERMOTORS		DEBE	HABER	
VENTAS	12,162,160	453,975	12,616,135	155,216		12,460,919
Costo de Ventas	-10,495,585	-325,064	-10,820,649		126,180	-10,694,469
Utilidad Bruta en Ventas:	1,666,575	128,911	1,795,486	155,216	126,180	1,766,450
INGRESOS						
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	5,152	-	5,152		500	5,652
GASTOS DE OPERACIÓN						
Gastos de Administración y Ventas	1,403,712	171,125	1,574,837		38,636	1,536,201
Total Costos y Gastos	1,403,712	171,125	1,574,837	-	39,136	1,536,201
Utilidad (pérdida) en operación	268,015	-42,214	225,801			235,901
Otros Ingresos (Egresos)						
Intereses Pagados	-181,924		-181,924			-181,924
Intereses Ganados	441,041		441,041			441,041
Comisiones en ventas directas	45,375	-	45,375			45,375
Arriendo de oficinas	34,800	-	34,800	9,600		25,200
Otros, Netos	12,353	12,952	25,305			25,305
Total Ingresos (Egresos)	351,645	12,952	364,597	-	-	354,997
Utilidad (pérdida) neta	619,660	-29,262	590,398	-	-	590,898
15% Participación Trabajadores	-92,949		-92,949			-92,949
25% Impuesto a la Renta	-93,388		-93,388			-93,388
Interés minoritario					585	585
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	433,323	-29,262	404,061	164,816	165,901	405,146

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SU SUBSIDIARIA
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ANEXO 1

	AUTOM ANDINA MATRIZ	SUBSIDIARIA		TOTAL		SALDO CONSOLIDADO
		INTERMOTORS		MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINAC. DEBE HABER	
CAPITAL SUSCRITO						
Saldo Inicial	2,880,000	5,000		2,885,000	5,000	2,880,000
Incremento de capital	864,000			864,000	-	864,000
Saldo Final	3,744,000	5,000		3,749,000	5,000	3,744,000
RESERVA DE CAPITAL						
Saldo Inicial	735,040			735,040	-	735,040
Movimiento de año	-74,867	-		-74,867	-	-74,867
Saldo Final	660,173	-		660,173	-	660,173
RESERVA LEGAL						
Saldo Inicial	141,964	2,287		144,251	2,287	141,964
Apropiación de reserva legal	87,681	-		87,681	-	87,681
Transferencia Utilidad ejercicio 2002	-	-		-	-	-
Saldo Final	229,645	2,287		231,932	2,287	229,645
RESULTADOS ACUMULADOS						
Saldo Inicial	1,603,212	32,743		1,635,955	4,065	1,631,890
Apropiación de reservas	-87,681	-		-87,681	-	-87,681
Dividendos pagados	-288,000	-		-288,000	-	-288,000
Incremento de capital	-789,133	-		-789,133	-	-789,133
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	433,323	-29,262		404,061	1,085	405,146
Saldo Final	871,721	3,481		875,202	14,617	900,899
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS						
Saldo Inicial	5,360,216	40,030		5,400,246	11,352	5,388,894
Incremento de capital	-	-		-	-	-
Dividendos pagados	-288,000	-		-288,000	-	-288,000
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	433,323	-29,262		404,061	1,085	405,146
Saldo Final	5,505,539	10,768		5,516,307	11,352	5,506,040