



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.



Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

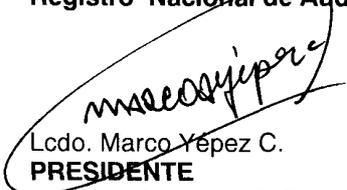
Quito, Marzo 4 de 2002

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de MOTORES DIESEL S.A.

1. Hemos examinado los Balances Generales de **MOTORES DIESEL S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de 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. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas 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 proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. La Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999, la Pérdida por Diferencia en Cambio de acuerdo a las disposiciones legales quedando por amortizar US\$ 203.697,52. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las Normas Legales vigentes a esa fecha, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia las pérdidas acumuladas se encuentran subestimadas en este valor.
4. En nuestra opinión, excepto por el párrafo anterior, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **MOTORES DIESEL S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los 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 durante el período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
(Registro Nacional C. P. A. No. 11.405)

MOTORES DIESEL S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	SALDO AL	
ACTIVOS CORRIENTES		31-dic-01	31-dic-00
Caja y Bancos	3	US \$ 10.199,83	US \$ 25.304,93
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes	4	93.787,69	83.602,23
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables	5	(1.872,33)	(939,27)
Otras Cuentas por Cobrar		52.185,42	9.220,84
Inventarios	6	536.211,09	410.810,86
Impuestos Anticipados		10.311,47	4.294,83
Pagos Anticipados		205,00	2.124,81
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		701.028,17	534.419,23
ACTIVOS FIJOS			
Activos Depreciables	7	124.279,78	98.862,37
Menos: Depreciación Acumulada	7	(48.647,47)	(70.234,44)
TOTAL ACTIVOS FIJOS		75.632,31	28.627,93
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos	8	223.410,62	283.641,62
Inversiones a Largo Plazo	9	4.831,48	11.250,00
Fondos de Garantía		7.025,50	2.025,50
TOTAL OTROS ACTIVOS		235.267,60	296.917,12
TOTAL ACTIVOS		US \$ 1.011.928,08	US \$ 859.964,28

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Francisco Polit Molestina
Gerente General

Fabiola Saldarriaga
Contadora General
Registro Nacional C.B.A N° 04652

MOTORES DIESEL S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS	Notas	SALDO AL	SALDO AL
PASIVOS CORRIENTES		31-DIC-2001	31-DIC-2000
CUENTAS POR PAGAR			
Sobregiros Bancarios		US \$ 11.163,60	US \$ 0,00
Proveedores	10	145.030,80	83.414,90
Instituciones Públicas	11	8.349,31	20.571,04
Beneficios Sociales		4.346,27	931,61
Obligaciones Financieras Corto Plazo	12	216.913,12	71.521,08
Préstamos de Particulares	13	158.653,32	103.112,53
Compañías Relacionadas	14	33.448,22	23.448,22
Otros Acreedores	15	41.952,63	22.886,67
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>619.857,27</u>	<u>325.886,05</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con Accionistas		2.134,63	2.134,63
Obligaciones Financieras Largo Plazo	16	130.149,56	183.859,50
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>132.284,19</u>	<u>185.994,13</u>
TOTAL PASIVOS		<u>752.141,46</u>	<u>511.880,18</u>
PATRIMONIO			
Capital Pagado	17	1.200,00	600,00
Aporte Futuras Capitalizaciones		96.607,95	96.607,95
Reserva Legal		303,76	303,76
Reserva Facultativa		1.144,06	1.144,06
Reserva de Capital	18	319.583,61	319.583,61
Utilidades Acumuladas		3.990,10	3.990,10
Pérdidas Acumuladas		(74.145,38)	(73.672,47)
Pérdida Neta del Período		(88.897,48)	(472,91)
TOTAL PATRIMONIO		<u>259.786,62</u>	<u>348.084,10</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ <u>1.011.928,08</u>	US \$ <u>859.964,28</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Francisco Polit Molestina
Gerente General

Fabiola Saldarriaga
Contadora General
Registro Nacional C.B.A N° 04652

MOTORES DIESEL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	SALDO AL 31-dic-01	SALDO AL 31-dic-00
Ventas de Mercaderías	US \$	884.503,56	US \$ 471.535,28
Menos: Costo de Ventas		<u>(605.490,01)</u>	<u>(287.488,43)</u>
UTILIDAD BRUTA		279.013,55	184.046,85
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Ventas		(90.145,68)	(35.741,25)
Gastos de Administración		(224.479,07)	(111.646,79)
UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL		<u>(35.611,20)</u>	<u>36.658,81</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos No Operacionales		10.425,12	11.186,87
Resultados por Exposición a la Inflación		0,00	111.678,95
Menos: Egresos No Operacionales		(63.711,40)	(156.724,63)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	US \$	<u>(88.897,48)</u>	US \$
			<u>2.800,00</u>
Menos: 15% Participación de Trabajadores		-	(420,00)
25% Impuesto a la Renta		-	(2.852,91)
PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	US \$	<u>(88.897,48)</u>	US \$
			<u>(472,91)</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Francisco Polit Molestina
Gerente General

Fabiola Saldarriaga
Contadora General
Registro Nacional C.B.A N° 04652

MOTORES DIESEL S.A.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Pagado	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorizac. del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	US \$ 600,00	66.607,95	303,76	1.144,06	84.249,63			1.636,50	-58.269,80	US \$	96.272,10
Movimientos:											
Aporte de Socios para Futuros Aumentos de Efectos de Dolarización al 31/03/00		30.000,00									30.000,00
Inventarios						173.134,60					173.134,60
Activos Fijos						11.108,98					11.108,98
Activos Diferidos						11.280,00					11.280,00
Patrimonio					72.121,33	-32.310,92		2.353,60	-16.336,03		25.827,98
Transferencia de la RRP y Corrección Monetaria					-156.370,96	-163.212,66	319.583,61				0,00
Utilidad del Ejercicio										3.733,36	3.733,36
25% Amortización Pérdidas Acumuladas									933,36	-933,36	0,00
15% Participación Trabajadores										-420,00	-420,00
25% Impuesto a la Renta										-2.852,91	-2.852,91
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	US \$ 600,00	96.607,95	303,76	1.144,06	0,00	0,00	319.583,61	3.990,10	-73.672,47	-472,91 US \$	348.084,10
Movimientos:											
Transferencia de Pérdida año 2000									-472,91	472,91	0,00
Incremento de capital	600,00	-600,00									0,00
Aportes para aumento de capital		600,00									600,00
Pérdida Neta del período										-88.897,48	-88.897,48
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	US 1.200,00	96.607,95	303,76	1.144,06	0,00	0,00	319.583,61	3.990,10	-74.145,38	-88.897,48 US \$	259.786,62

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

Ing. Francisco Polit Molestina
Gerente General

Fabiola Saldarriaga
Contadora General
Registro Nacional C.B.A N° 04652

MOTORES DIESEL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	SALDO AL 31-dic-01	SALDO AL 31-dic-00
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Pérdida Neta del Período	US\$ (88.897,48)	US\$ (472,91)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA CON EL FLUJO DE CAJA USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciaciones	US\$ 14.838,59	US\$ 9.296,43
Ajustes Activos Fijos	1.844,01	-
Amortizaciones	61.052,00	8.406,03
Provisión Cuentas Incobrables	933,06	834,99
Amortización Pérdidas Acumuladas	-	933,36
Pérdida en Inversiones Largo Plazo	6.418,52	-
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	(291,09)
Comisiones e Intereses por Pagar	4.695,12	8.838,72
Diferencial Cambiario	-	(638,34)
R.E.I.	-	(7.479,44)
Participación Trabajadores	-	420,00
Impuesto a la Renta	-	2.852,91
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	US\$ 89.781,30	US\$ 23.173,57
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Cuentas por Cobrar	(10.185,46)	(57.578,14)
Otras Cuentas por Cobrar	(42.964,58)	(7.106,54)
Gastos Anticipados e Impuestos	(4.096,83)	(2.636,95)
Inventarios	(125.400,23)	57.846,17
Otros Activos	(5.000,00)	(4.580,16)
Proveedores	61.615,90	5.932,71
Instituciones Públicas	(12.085,86)	-
Provisión Beneficios Sociales	3.278,79	-
Impuestos por Pagar	-	13.218,57
Obligaciones por Pagar	-	(7.973,73)
Otras Cuentas por Pagar	19.065,96	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	US\$ (115.772,31)	US\$ (2.878,07)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones Activos Depreciables	(63.686,98)	(11.544,55)
Programas de Computación	(821,00)	(2.190,21)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	US\$ (64.507,98)	US\$ (13.734,76)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Venta del Activo Fijo	-	120,00
Obligaciones por Pagar a Corto Plazo	151.860,52	(276.205,47)
Obligaciones con Terceros	55.540,79	39.110,88
Compañías Relacionadas	10.000,00	16.607,82
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	(53.709,94)	197.692,23
Aporte Futuras Capitalizaciones	600,00	30.000,00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	US\$ 164.291,37	US\$ 7.325,46
Aumento o Disminución Neto en Efectivo y Equivalentes	(15.105,10)	13.413,29
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período	25.304,93	11.891,64
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período	US\$ 10.199,83	US\$ 25.304,93

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

Ing. Francisco Polit Molestina
GERENTE GENERAL

Fabiola Saldarriaga
Contadora General
Registro Nacional C.B.A. N° 04652

MOTORES DIESEL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL

1.1 ANTECEDENTES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante Escritura Pública otorgada el 28 de Noviembre de 1972 ante el Notario Sexto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Diciembre del mismo año, con un capital de S/. 2.500.000. Mediante varios aumentos de capital y reforma de los estatutos tiene en la actualidad un capital de US \$ 1200.

1.2 OBJETO SOCIAL

La actividad principal de la Compañía es la importación y venta al por mayor y menor de motores a diesel y eléctricos, plantas eléctricas de toda capacidad así como toda clase de maquinaria industrial y agrícola, de igual forma puede ejercer agencias y representaciones de las casas productoras y exportadoras, realizar estudios técnicos y de factibilidad para la instalación de plantas eléctricas.

El 80% de las mercaderías y repuestos son importados con financiamiento mediante giros directos y el 20% son adquiridos en el mercado nacional.

Las ventas de las mercaderías se realizan principalmente en las ciudades de Quito y Guayaquil; En la primera ciudad las ventas son al contado mientras que en la otra se concede crédito a 30 días plazo.

1.3 ENTORNO ECONÓMICO

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo el Índice de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de Precios al Consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C.) son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000, han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000, la Compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/.6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/.25.000 por 1 dólar al 10 de enero de 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2001, han sido presentados en dólares de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

2.2. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se ha constituido considerando aquellas cuentas de dudosa recuperabilidad.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3. INVENTARIOS

En el año 2000, los materiales y repuestos, se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2001, los inventarios de la Compañía se encuentran valorados bajo el método de costo promedio, el que no sobrepasa el valor del mercado.

2.4. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2000, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Durante el año 2001, las adiciones de Activos Fijos Depreciables se encuentran registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	% Depreciación
Vehiculos	20%
Equipos de Computación	20%
Maquinaria	10%
Herramientas	10%
Equipo y Muebles de Oficina	10%
Edificios	5%

2.5. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), tales como: Décimo tercer Sueldo, Décimo cuarto Sueldo y Fondos de Reserva.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Caja	US \$	2,983.46	1,993.11
Bancos		7,216.37	23,311.82
Total	US \$	10,199.83	25,304.93

4. Clientes

Al 31 de Diciembre de 2001, la cartera se encuentra integrada por 85 clientes de los 38 son clientes de Quito y representan el 67%, los 47 clientes restantes son de Guayaquil y representan el 33% de la cartera total, tal como se muestra en el siguiente detalle:

Clientes		Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Clientes Quito	US \$	63,186.81	61,029.63
Clientes Guayaquil		30,600.88	22,572.60
Total	US \$	93,787.69	83,602.23

5. Provisión para Cuentas Incobrables

El movimiento de la provisión es como sigue:

Detalle		Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Saldo inicial	US \$	-939,27	-104,29
Provisiones		-933,06	-834,98
Total	US \$	-1.872,33	-939,27

6. Inventarios

Se refiere a:

Detalle			Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Inventario Mercaderías		US \$	461,400.24	402,767.93
Importaciones en Tránsito	6.1		74,810.85	8,042.93
Total		US \$	536,211.09	410,810.86

6.1. Importaciones en Tránsito

Estos valores corresponden a 11 pedidos de mercadería, que se encuentran en trámite al cierre del período, cuyos saldos se generan por valores cancelados al agente de aduanas para cubrir con gastos de nacionalización, impuestos arancelarios, etc.

7. Activos Fijos Depreciables

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

NOTA N° 7

MOTORES DIESEL S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCION		EQUIPOS DE OFICINA	MUEBLES Y ENSERES	VEHICULOS	EQUIPO MENOR	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	TOTAL ACTIVO FIJO	DEPRECIACION ACUMULADA		TOTAL ACTIVO FIJO NETO
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	US \$	21.639,96	9.155,65	8.900,02	5.756,53	-	45.452,16	(31.940,90)	US \$	13.511,26
ADICIONES		7.576,81	1.412,32	1.600,00	955,41	-	11.544,54	(10.246,11)		1.298,43
BAJAS				(523,42)	-	-	(523,42)	523,42		-
AJUSTES NEC 17		21.672,00	7.430,49	11.040,15	2.246,45	-	42.389,09	(28.570,85)		13.818,24
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	US \$	50.888,77	17.998,46	21.016,75	8.958,39	-	98.862,37	(70.234,44)	US \$	28.627,93
ADICIONES		12.491,82	6.922,90	23.219,36	21.052,90	-	63.686,98	(14.838,59)		48.848,39
RECLASIFICACIONES		-39.069,19				39.069,19	-	-		-
AJUSTES		-471,01	-1.577,84	-	874,16	-	(1.174,69)	(669,32)		(1.844,01)
BAJAS		-8.128,33	-5.744,09	-2.391,89	-4.779,54	-16.051,04	(37.094,88)	37.094,88		-
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	US \$	15.712,06	17.599,43	41.844,22	26.105,91	23.018,15	124.279,78	(48.647,47)	US \$	75.632,31

8. Cargos Diferidos

Se refiere a:

Detalle			Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Gasto de Reorganización	8.1	US \$	25,635.94	25,635.94
(-) Amortización Acumulada			-13,861.43	-8,734.24
			11,774.51	16,901.70
Software			16,422.56	15,601.56
(-) Amortización Acumulada			-8,483.97	-4,190.13
			7,938.59	11,411.43
Gasto Diferido Diferencia Cambio	8.2		203,697.52	255,328.49
Total		US \$	223,410.62	283,641.62

8.1 Este valor corresponde al mejoramiento y reestructuración de la administración que incurrió en el año 1998, cuya amortización empezó a partir del año 1999.

8.2 Corresponde a la Amortización de la Pérdida por Diferencia en Cambio, la cual fue ajustada de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. 17.

9. Inversiones a Largo Plazo

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle			Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Membresías en el Club V.I.P.	9.1	US \$	1,331.48	7,750.00
Participación en Torres Panamericanas			3,500.00	3,500.00
Total		US \$	4,831.48	11,250.00

9.1 La disminución se origina por el ajuste realizado de acuerdo al Valor Patrimonial Proporcional certificado por el Club de Vuelos Internos Privados.

10. Proveedores

Se refieren a deudas por compras de mercadería y prestación de servicios, cuyos valores serán cancelados en los primeros meses del próximo año, de acuerdo a los plazos convenidos, su detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo	Saldo
		31/12/01	31/12/00
Proveedores Nacionales	US\$	83,964.96	17,055.02
Proveedores del Exterior		61,065.84	66,359.88
Total	US\$	145,030.80	83,414.90

11. Instituciones Públicas

Se refiere al Impuesto al Valor Agregado, Retenciones de IVA, Retenciones en la Fuente, Aportes al IESS e Impuesto a la Renta de la Compañía, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo	Saldo
		31/12/01	31/12/00
Impuesto al Valor agregado	US\$	4,848.92	16,409.27
Retenciones en la fuente		1,057.09	535.94
I.E.S.S		2,443.30	772.92
Impuesto a la Renta		-	2,852.91
Total	US\$	8,349.31	20,571.04

12. Obligaciones Financieras a Corto Plazo

Se refiere al siguiente detalle:

AÑO 2000

Institución	No. Operación	Fecha de Emisión	Vencimiento	% de Interés	Capital	Interés	Saldo 31/12/01	
Produbanco	12.1	50352584	28/09/00	27/03/01	15%	55,491.00	2,197.35	57,688.35
Pichincha	12.2	48057-5	31/12/00	15/12/03		50,000.00		13,832.73
								71,521.08

12.1 Este valor corresponde a la reestructuración de dos obligaciones No. CEP-50153456 y CEP-50265983 que se efectuó el 15/02/00. La entidad financiera otorgó el crédito con garantías sobre firmas.

12.2 Corresponde a la parte corriente del préstamo con el Banco del Pichincha.

AÑO 2001

Institución	No. Operación	Fecha de Emisión	Vencimiento	% de Interés	Capital	Saldo al 31/12/01	
Produbanco	12.1	50425712	27/09/01	26/03/02	15% anual	192,692.23	75,303.27
Pichincha	12.2	Cartas de Crédito					115,643.86
Pichincha	12.3	Cartas de Crédito					21,270.87
Intereses							4,695.12
						216,913.12	

12.1 Corresponde a la operación N° 50425712 renovada el 27/09/01 con vencimiento el 26/03/02, cuya garantía es un pagaré y la porción corriente (del 21/03/02 al 16/12/02) de la operación N° 50352595 cuyo capital es de US \$ 147.692,23.

12.2 Corresponde al siguiente detalle:

N° Operación	Tipo de Producto Financiero	Fecha de		Valor
		Emisión	Vencimiento	
9101	Carta de Crédito para importación	04/10/01	20/03/02	24,160.23
9100	Carta de Crédito para importación	04/10/01	13/02/02	13,447.86
8959	Carta de Crédito para importación	31/10/01	29/01/02	11,471.25
58286	Crédito Hipotecario	16/11/01	14/02/02	50,000.00
480577	Préstamo (porción corriente)	25/03/01	19/12/02	16,564.52
Total				115,643.86

12.3 El 98% de este valor corresponde a las cartas de crédito N° LCIQ -9226-01 y N° LCIQ -9208-01 para las importaciones en tránsito N° DDC/07-01/AF Y N° SAL/07-AF/01, respectivamente.

13. Préstamos de Particulares

Se refiere a:

Detalle			Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Ing. Alejandro Rivadeneira	13.1	US \$	58,653.32	53,112.53
Dr. Patricio Bueno	13.2		30,000.00	40,000.00
Ramírez Jaime / Teresa	13.3		60,000.00	-
Orientar	13.2		10,000.00	10,000.00
Total		US \$	158,653.32	103,112.53

13.1 El 90% de esta obligación, corresponde al préstamo realizado por el Ing. Alejandro Rivadeneira socio de la empresa.

13.2 Obligaciones que se originaron el año de 1998, con un interés del 13% anual a la obligación del Dr. Patricio Bueno, sin vencimiento.

13.3 Corresponde a la obligación que se mantiene con familiares del Ing. Francisco Polit, originada en el 2001 con un interés del 12% anual, sin vencimiento.

14. Compañías Relacionadas

Obligaciones que mantiene Motores Diesel S.A. con las compañías relacionadas, por el arriendo de las Oficinas Principales y de la bodega en Carcelén, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle			Saldo	
			31/12/01	31/12/00
INMOBILIARIA RPL	14.1	US \$	28,936.85	18,936.85
CASPER			4,511.37	4,511.37
Total		US \$	33,448.22	23,448.22

- 14.1 El incremento se origina por los arriendos de las oficinas en que funciona Motores Diesel S.A. registrados durante el año 2001.

15. Otros Acreedores

Se refiere a:

Detalle			Saldo	
			31/12/01	31/12/00
Comisiones	15.1	US \$	28,245.41	16,991.48
Anticipo de Clientes			6,182.80	4,518.05
Otras Cuentas por Pagar			7,524.42	1,377.14
Total		US \$	41,952.63	22,886.67

- 15.1 Las comisiones por pagar se efectúan en base a las ventas anuales realizadas por los Ingenieros Ricardo Jarrín y Rubens Burgos, comisiones que se encuentran acumuladas desde el año 2000.

16. Obligaciones Financieras a Largo Plazo

Se refiere a la porción a largo plazo de los siguientes préstamos:

Detalle	No. Operación	Fecha de				Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
		Emisión	Vencimiento				
Produbanco	50352595	28-Sep-00	01-Sep-05	16.1	US \$	110,546.81	147,692.23
Pichincha	480575	30-Dic-00	15-Dic-03	16.2		19,602.75	36,167.27
Total					US \$	130,149.56	183,859.50

16.1 Corresponde a la porción largo plazo de la obligación financiera N° 50352595 con vencimiento el 1 de septiembre de 2005, cuya garantía es la hipoteca del edificio donde funciona las oficinas de la compañía y que son de propiedad de la compañía relacionada Inmobiliaria RPL, propiedad de uno de los accionistas de la compañía.

16.2 Corresponde a la porción a largo plazo de la obligación financiera N° 480577 con vencimiento 15 de diciembre de 2003.

17. Capital Pagado

La Compañía se constituyó con capital de S/. 2,500.000 mediante Escritura Pública celebrada el 28 de Noviembre de 1972 ante el notario Sexto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 22 de Diciembre de 1972.

Con Escritura Pública celebrada ante el Notario Décimo Octavo, el 27 de abril de 1976 se eleva el capital de la compañía a S/ 7.500.000, posteriormente realiza un nuevo aumento de capital a S/ 15.000.000 mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Quinto el 9 de febrero de 1979, aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 8371 expedida el 15 de Junio de 1979, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 591, Tomo 110, el 29 de junio del mismo año.

En el año 2000, el capital social de la compañía una vez convertido de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica fue de US\$. 600.

Al 31 de Diciembre de 2001, la Compañía realizó el aumento de capital en US \$ 600, mediante Escritura Pública del 9 de noviembre de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de junio de 2001, quedando un capital de US \$ 1.200, dividido en 1.200 acciones nominativas de US \$ 1 cada acción.

18. Reserva de Capital

Esta constituida por las transferencias del saldo de la Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17" Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

19. Actas de Fiscalización

Las actividades de la compañía han sido fiscalizadas por la Dirección General de Rentas hasta el ejercicio económico de 1996 y no existe valores pendientes de pago por este concepto.