



Quito, Abril 23 de 2003

Av. 10 de Agosto 1792  
Ed. Santa Rosa 4to. Piso  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Teléfonos.: 2526110 / 2524006  
2228714 / 2224181  
Fax: (593-2) 2226009  
www.horwath.com  
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

**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 2002 y 2001, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de 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 nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se describe en los párrafos No. 3 al 5, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. No participamos en la observación de la toma física de los inventarios al 31 de diciembre de 2002, en razón que fuimos contratados como auditores externos posterior a esta fecha. En razón de que no hemos podido verificar con otros procedimientos de auditoría no opinamos sobre la razonabilidad del Inventario y la cuenta Costo de Ventas, que tiene relación directa con el inventario.
4. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no nos ha proporcionado copias de las Actas de Junta General de Accionistas. Situación por la cual no conocemos si existen aspectos importantes que puedan tener efecto en los Estados Financieros. Durante el año 2002 han existido Aportes para Futuras Capitalizaciones por US\$ 60.000 valor que no conocemos si se encuentran de acuerdo a las actas.
5. No nos ha proporcionado la documentación que respalde el saldo al 31 de diciembre de 2002, de los créditos que fueron renegociados por US\$ 17.506.15 del Banco del Pichincha y una carta de crédito por US\$ 8.000 del Banco Produbanco.

6. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-0011 que se encuentra publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por un monto equivalente a US\$ 258.154.83 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000.  
Durante los años 2002 y 2001, la Compañía afectó a resultados US\$ 37.029.45 y 54.457.31 respectivamente, y mantiene un cargo diferido de US\$ 166.668.07 el cual afecta a las pérdidas acumuladas. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las Disposiciones Legales Vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en razón de que las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado, si hubiéramos podido examinar la evidencia detallada en los párrafos No. 3 al 5, y la desviación al principio contable descrito en el párrafo 6 los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MOTORES DIESEL S.A.**, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los Resultados de sus operaciones, los Cambios en su Patrimonio y sus Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R.N.A.E. No. 036

  
Lcdo. Marco Yápez C.

**PRESIDENTE**

Registro Nacional C.P.A. No.11.405

**MOTORES DIESEL S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Notas</b>	<b>SALDO AL</b>	<b>SALDO AL</b>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		<b>31/12/02</b>	<b>31/12/01</b>
Caja y Bancos	3 US\$	3,432.86	10,199.83
<b><u>CUENTAS POR COBRAR</u></b>			
Cientes	4	151,438.09	93,787.69
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables	5	(1,872.33)	(1,872.33)
Otras Cuentas por Cobrar		29,710.65	52,185.42
Inventarios	6	699,637.00	536,211.09
Impuestos Anticipados		41,023.50	10,311.47
Pagos Anticipados		0.00	205.00
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>923,369.77</b>	<b>701,028.17</b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>			
Activos No Depreciables			
Activos Depreciables	7	130,219.66	124,279.78
Menos: Depreciación Acumulada	7	(65,799.43)	(48,647.47)
<b>Total Activos Fijos Neto</b>		<b>64,420.23</b>	<b>75,632.31</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b>64,420.23</b>	<b>75,632.31</b>
<b><u>OTROS ACTIVOS</u></b>			
Cargos Diferidos	8	177,969.48	223,410.62
Inversiones a Largo Plazo	9	4,831.48	4,831.48
Fondos de Garantía		7,025.50	7,025.50
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>189,826.46</b>	<b>235,267.60</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>US\$</b>	<b>1,177,616.46</b>	<b>US\$ 1,011,928.08</b>

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

Ing. Francisco Polit Molestina  
**Gerente General**

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

**MOTORES DIESEL S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>PASIVOS</u>	Notas	SALDO AL	SALDO AL
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		31/12/02	31/12/01
<b><u>CUENTAS POR PAGAR</u></b>			
Sobregiros Bancarios		US\$ 7,960.35	US\$ 11,163.60
Proveedores	10	113,360.05	145,030.80
Instituciones Públicas	11	31,155.70	8,349.31
Beneficios Sociales		3,567.40	4,346.27
Obligaciones Financieras Corto Plazo	12	264,123.42	216,913.12
Préstamos de Particulares	13	254,900.56	158,653.32
Compañías Relacionadas	14	44,943.90	33,448.22
Otros Acreedores	15	45,082.79	41,952.63
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>765,094.17</b>	<b>619,857.27</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Obligaciones con Accionistas		2,134.63	2,134.63
Obligaciones Financieras Largo Plazo	16	75,435.91	130,149.56
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>77,570.54</b>	<b>132,284.19</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>842,664.71</b>	<b>752,141.46</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Pagado	17	1,200.00	1,200.00
Aporte Futuras Capitalizaciones		156,607.95	96,607.95
Reserva Legal		303.76	303.76
Reserva Facultativa		1,144.06	1,144.06
Reserva de Capital	18	160,530.85	319,583.61
Utilidades Acumuladas		-	3,990.10
Pérdidas Acumuladas		-	(74,145.38)
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos		15,165.13	(88,897.48)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>334,951.75</b>	<b>259,786.62</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>US\$ 1,177,616.46</b>	<b>US\$ 1,011,928.08</b>

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

Ing. Francisco Polit Molestina  
**Gerente General**

Sra. 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 2002 y 2001**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	SALDO AL 31/12/02	SALDO AL 31/12/01
Ventas de Mercaderías		US\$ 1,150,541.89	US\$ 884,503.56
Menos: Costo de Ventas		689,821.15 (794,784.37)	(605,490.01)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>355,757.52</b>	<b>279,013.55</b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Ventas		(93,939.55)	(90,145.68)
Gastos de Administración	19	(229,323.79)	(224,479.07)
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<b>32,494.18</b>	<b>(35,611.20)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Más: Ingresos No Operacionales		57,941.39	10,425.12
Menos: Egresos No Operacionales		(75,270.44)	(63,711.40)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN EMPLEADOS</b>		<b>US\$ 15,165.13</b>	<b>US\$ (88,897.48)</b>

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

Ing. Francisco Polit Molestina  
Gerente General

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

MOTORES DIESEL S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Pagado	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2000</b>	<b>600.00</b>	<b>96,607.95</b>	<b>303.76</b>	<b>1,144.06</b>	<b>319,583.61</b>	<b>3,990.10</b>	<b>-73,672.47</b>	<b>-472.91</b>	<b>348,084.10</b>
<b>Movimientos:</b>									
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 del período								-88,897.48	-88,897.48
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2001</b>	<b>1,200.00</b>	<b>96,607.95</b>	<b>303.76</b>	<b>1,144.06</b>	<b>319,583.61</b>	<b>3,990.10</b>	<b>-74,145.38</b>	<b>-88,897.48</b>	<b>259,786.62</b>
<b>Movimientos:</b>									
Transferencia de Préstamos Accionistas para Aportes		60,000.00							60,000.00
Transferencia de Pérdidas Acumuladas					-159,052.76	-3,990.10	74,145.38	88,897.48	0.00
Utilidad del Período Antes de Impuestos								15,165.13	15,165.13
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b>	<b>1,200.00</b>	<b>156,607.95</b>	<b>303.76</b>	<b>1,144.06</b>	<b>160,530.85</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>15,165.13</b>	<b>334,951.75</b>

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

Ing. Francisco Polit Molestina  
Gerente General

Sra. 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 2002 y 2001**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	2002		2001	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</u></b>				
Utilidad (Pérdida) Neta Antes de Impuestos	US\$	15,165.13	US\$	-88,897.48
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA CON EL FLUJO DE CAJA USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Gastos Depreciación	US\$	17,151.96	US\$	14,838.59
Ajustes Activos Fijos		-		1,844.01
Amortizaciones		45,441.14		61,052.00
Provisión Cuentas Incobrables		-		933.06
Pérdida en Inversiones Largo Plazo		-		6,418.52
Comisiones e Intereses por Pagar		-		4,695.12
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>US\$</b>	<b>62,593.10</b>	<b>US\$</b>	<b>89,781.30</b>
<b><u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</u></b>				
Cuentas por Cobrar		-57,650.40		-10,185.46
Otras Cuentas por Cobrar		22,474.77		-42,964.58
Gastos Anticipados e Impuestos		-30,507.03		-4,096.83
Inventarios		-163,425.91		-125,400.23
Otros Activos		-		-5,000.00
Proveedores		-31,670.75		61,615.90
Instituciones Públicas		22,806.39		-12,085.86
Provisión Beneficios Sociales		-643.00		3,278.79
Otras Cuentas por Pagar		3,130.16		19,065.96
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>US\$</b>	<b>-235,485.77</b>	<b>US\$</b>	<b>-115,772.31</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>				
Adiciones Activos Depreciables		-5,939.88		-63,686.98
Programas de Computación		-		-821.00
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>US\$</b>	<b>-5,939.88</b>	<b>US\$</b>	<b>-64,507.98</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>				
Venta del Activo Fijo		-		151,860.52
Obligaciones por Pagar a Corto Plazo		44,007.05		55,540.79
Obligaciones con Terceros		96,247.24		10,000.00
Compañías Relacionadas		11,495.68		-53,709.94
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo		-54,849.52		600.00
Aporte Futuras Capitalizaciones		60,000.00		-
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>US\$</b>	<b>156,900.45</b>	<b>US\$</b>	<b>164,291.37</b>
Aumento o (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes		-6,766.97		-15,105.10
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período		10,199.83		25,304.93
<b>Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período</b>	<b>US\$</b>	<b>3,432.86</b>	<b>US\$</b>	<b>10,199.83</b>

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

Ing. Francisco Polit Molestina  
**GERENTE GENERAL**

Sra. 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 2002 y 2001**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

**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 \$ 1.200.

**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.

**1.3 OPERACIÓN**

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.

**1.4 ENTORNO ECONÓMICO**

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 91%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9.36%. Los Estados Financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.



## 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

### 2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### 2.2. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.

En el año 2001 las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se ha constituido 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 un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. En el año 2002, la Compañía no realizó esta provisión.

### 2.3. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002 el método de valoración de inventarios que la empresa utilizó es el Promedio Ponderado para los Materiales y Repuestos, los mismos que no sobrepasan el precio de mercado.

### 2.4. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Al 31 de Diciembre de 2002 y 2001, los Activos Fijos Depreciables, han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	2002	2001
	% Máximo de Depreciación	
Vehículos	20%	20%
Equipos de Computación	20%	20%
Maquinaria	10%	10%
Herramientas	10%	10%
Equipo y Muebles de Oficina	10%	10%
Edificios	5%	5%

33,33%

## 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: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Vacaciones.

## 3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Caja	2,972.88	2,983.46
Bancos	459.98	7,216.37
<b>Total</b>	<b>3,432.86</b>	<b>10,199.83</b>

## 4. Clientes

Se refiere a:

Clientes	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Clientes Quito	109,571.34	63,186.81
Clientes Guayaquil	41,866.75	30,600.88
<b>Total</b>	<b>151,438.09</b>	<b>93,787.69</b>

Al 31 de Diciembre de 2002, la cartera se encuentra integrada por 133 clientes de los cuales 75 son clientes de Quito y representan el 73%, los 58 clientes restantes son de Guayaquil y representan el 27% de la cartera total.

## 5. Provisión para Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Saldo inicial	1,872.33	939.27
Provisiones	0.00	933.06
<b>Total</b>	<b>1,872.33</b>	<b>1,872.33</b>

**6. Inventarios**

Se refiere a:

<b>Detalle</b>		<b>Saldo 31/12/02</b>	<b>Saldo 31/12/01</b>
Inventario Mercaderías		690,145.10	461,400.24
Importaciones en Tránsito	<b>6.1</b>	9,491.90	74,810.85
<b>Total</b>		<b>699,637.00</b>	<b>536,211.09</b>

- 6.1.** Este valor corresponde a 7 pedidos de mercaderías, que se encuentran en trámite al cierre del período, cuyo saldo se genera por valores cancelados al agente de aduanas para cubrir con gastos de nacionalización, impuestos arancelarios, etc.

**7. Activos Fijos Depreciables**

Los movimientos de los activos fijos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 son como sigue:

**(Ver Anexo Adjunto)**

NOTA N° 7

MOTORES DIESEL S.A.  
 MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001  
 (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
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	50,888.77	17,998.46	21,016.75	8,958.39	-	98,862.37	(70,234.44)	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)	0.00	874.16	0.00	(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	15,712.06	17,599.43	41,844.22	26,105.91	23,018.15	124,279.78	(48,647.47)	75,632.31
ADICIONES	221.30	535.18	0.00	5,183.40	0.00	5,939.88	(17,152.11)	(11,212.23)
AJUSTES						-	0.15	0.15
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	15,933.36	18,134.61	41,844.22	31,289.31	23,018.15	130,219.66	(65,799.43)	64,420.23

**8. Cargos Diferidos**

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Gasto de Reorganización	8.1	25,635.94	25,635.94
(-) Amortización Acumulada		-18,988.60	-13,861.43
		<b>6,647.34</b>	<b>11,774.51</b>
Software	8.2	16,422.56	16,422.56
(-) Amortización Acumulada		-11,768.49	-8,483.97
		<b>4,654.07</b>	<b>7,938.59</b>
Gasto Diferido Diferencia Cambio	8.2	258,154.83	258,154.83
		-91,486.76	-54,457.31
		<b>166,668.07</b>	<b>203,697.52</b>
<b>Total</b>		<b>177,969.48</b>	<b>223,410.62</b>

**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**

*¿en q' tipo de inversiones?*

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Membresías en el Club V.I.P.	1,331.48	1,331.48
Participación en Torres Panamericanas	3,500.00	3,500.00
<b>Total</b>	<b>4,831.48</b>	<b>4,831.48</b>

**10. Proveedores**

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Proveedores Nacionales	90,109.13	83,964.96
Proveedores del Exterior	23,250.92	61,065.84
<b>Total</b>	<b>113,360.05</b>	<b>145,030.80</b>

**11. Instituciones Públicas**

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Impuesto al Valor agregado	21,329.42	4,848.92
Retenciones en la fuente	5,324.35	1,057.09
I.E.S.S	4,310.88	2,443.30
Impuesto a la Renta Empleados	191.05	-
<b>Total</b>	<b>31,155.70</b>	<b>8,349.31</b>

**12. Obligaciones Financieras a Corto Plazo**

Los movimientos de las obligaciones por pagar corto plazo al 31 de diciembre de 2001 y 2002, es como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

Nota No. 12  
**MOTORES DIESEL S.A.**  
**DETALLE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**

Banco	No. Operación	Tipo de Producto Financiero	Fecha de		ANO 2001		ANO 2002		
			Emisión	Vcto	Capital	Saldo al 31/12/01	Renegociación	Capital	Saldo al 31/12/02
<b>Banco Produbanco</b>									
Produbanco	50425712	Préstamo	27/09/01	26/03/02	45,000.00	45,000.00			32,000.00
Produbanco	50352595	Préstamo	28/09/00	01/09/05	147,692.23				
		Porción Corriente				30,303.27			35,110.90
<b>Total</b>						<b>75,303.27</b>			<b>67,110.90</b>
Produbanco	50505114	Carta Crédito	06/05/02	06/05/02				52,923.15	42,000.00
Produbanco	50497694	Carta Crédito	14/06/02	12/09/02				90,000.00	80,000.00
Produbanco	502028651	Carta Crédito						10,219.19	8,000.00
<b>Total</b>									<b>130,000.00</b>
<b>Banco del Pichincha</b>									
Pichincha	9101 / 727342	Carta de Crédito (renegociado 2002)	04/10/01	20/03/02	24,160.23	24,160.23			10,992.50
Pichincha	9100	Carta de Crédito	04/10/01	13/02/02	13,447.86	13,447.86			0.00
Pichincha	8959	Carta de Crédito (renegociado 2002)	04/10/01	29/01/02	11,471.25	11,471.25	11,471.25		0.00
Pichincha	58286 / 722534	Préstamo (renegociado en 2002)	16/11/01	14/02/02	50,000.00	50,000.00	50,000.00	59,810.10	26,787.03
Pichincha	480577 / 58286-	Préstamo	31/12/00	15/12/03	50,000.00	16,564.52			
		Porción Corriente							19,499.97
<b>Total</b>						<b>115,643.86</b>			<b>57,279.50</b>
Pichincha	920801 / 727342	Cartas de Crédito (renegociadas 2002)	31/12/01	12/03/02	10,763.06	10,763.06	10,763.06		
Pichincha	922601 / 727342	Cartas de Crédito (renegociadas 2002)	31/12/01	21/03/02	10,507.81	10,507.81	10,507.81	21,270.87	6,513.65
<b>Total</b>						<b>21,270.87</b>			<b>6,513.65</b>
<b>Total Obligaciones Financieras a Corto Plazo 2001 y 2002</b>						<b>212,218.00</b>			<b>260,904.05</b>
<b>Intereses por Pagar</b>									
Banco Produbanco						2,386.92			2,386.92
Banco Pichincha						2,308.20			832.45
<b>Total Interes por Pagar</b>						<b>4,695.12</b>			<b>3,219.37</b>
<b>Total Obligaciones Financieras a Corto Plazo 2001 y 2002</b>						<b>216,913.12</b>			<b>264,123.42</b>

### 13. Préstamos de Particulares

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31-dic-02	Saldo 31-dic-01
Ing. Alejandro Ribadeneira	13.1	59,881.04	58,653.32
Dr. Patricio Bueno	13.2	30,000.00	30,000.00
Ramírez Jaime / Teresa	13.3	60,000.00	60,000.00
Orientar	13.4	10,000.00	10,000.00
Alfredo Santacruz	13.5	75,000.00	0.00
Ing. Francisco Polit	13.6	20,019.52	0.00
<b>Total</b>		<b>254,900.56</b>	<b>158,653.32</b>

- 13.1 Esta obligación, corresponde al préstamo realizado por el Ing. Alejandro Ribadeneira accionista de la empresa, el cual no tiene vencimiento.
- 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.
- 13.4 Esta obligación no genera intereses, así como también no tiene fecha de vencimiento, debido a que es una empresa de propiedad del Ing. Ribadeneira socio de la Motores Diesel S.A.
- 13.5 Esta obligación se originó en el año 2002, sobre la cual se paga el 12% de interés anual, sin vencimiento.
- 13.6 Corresponde al préstamo otorgado por el accionista de la empresa, sobre el cual no se genera intereses, así como también no existe fecha de vencimiento.

12%  
12%

### 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, así como también del préstamo realizado por la Compañía Construlec, sobre la cual no se genera intereses y no tiene vencimiento, el detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-02	Saldo 31-dic-01
INMOBILIARIA RPL	20,353.12	28,936.85
CONSTRULEC	20,000.00	0.00
CASPER	4,590.78	4,511.37
<b>Total</b>	<b>44,943.90</b>	<b>33,448.22</b>



**15. Otros Acreedores**

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31-Dic-02	Saldo 31-Dic-01
Comisiones	15.1	21,342.55	28,245.41
Anticipo de Clientes		13,032.17	6,182.80
Otras Cuentas por Pagar		10,708.07	7,524.42
<b>Total</b>		<b>45,082.79</b>	<b>41,952.63</b>

**15.1** Las comisiones por pagar se efectúan en base a las ventas anuales realizadas por el Ingeniero Ricardo Jarrín, comisiones que se encuentran acumuladas desde el año 2000.

**16. Obligaciones Financieras a Largo Plazo**

Se refiere a la obligación que mantiene la Compañía en la siguiente institución financiera del país, misma que tiene relación con la obligación a corto plazo de la Nota No. 12

Banco	No Operació	Fecha de		Saldo al 31/12/01	Porción Corriente	Saldo al 31/12/02
		Emisión	Vcto			
Produbanc	50352595	21-Oct-00	01-Sep-05	110,546.81	35,110.90	75,435.91
Pichincha	480575	30-Dic-00	15-Dic-03	19,602.75		
<b>Total Obligaciones a Largo Plazo</b>				<b>130,149.56</b>		<b>75,435.91</b>

**17. Capital Pagado**

La Compañía fue constituida con un 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.

El capital pagado actual de la Compañía es de US \$ 1.200, y se encuentra dividido en 1.200 acciones nominativas con un valor nominal de US \$ 1 cada una.

**18. Reserva de Capital**

Esta cuenta se origina de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17" sobre la Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

**19. Gastos de Administración**

Corresponde a los gastos en que ha incurrido la Compañía de la sucursal de Guayaquil y la Matriz de Quito, originados por el giro normal del negocio.