



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS ACCIONISTAS DE MOTORES DIESEL S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MOTORES DIESEL S.A. al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los Accionistas y del flujo 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.
2. Nuestro examen fue efectuado 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 presentada 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Esta fue nuestra primera auditoría a los estados financieros de MOTORES DIESEL S.A. y el alcance de nuestro examen no fue suficiente en relación a los estados financieros del año anterior, que nos permita determinar si los principios de contabilidad fueron aplicados de manera uniforme.
4. No participamos en la observación de la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2003, en razón de que fuimos contratados como auditores externos en fecha posterior. Ni pudimos verificar dichos inventarios con otros procedimientos alternativos, por lo que no opinamos sobre la razonabilidad del inventario y la cuenta costo de ventas, que le es relativo.
5. La Compañía, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, procedió a diferir en el ejercicio 2000, la pérdida ocasionada por el diferencial cambiario, para amortizarla hasta en un plazo de cinco años. La Compañía durante el 2003 no realizó ninguna amortización por este concepto. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados de sus operaciones del año en que se originan.
6. En nuestra opinión, salvo por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3,4 y 5 precedentes, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MOTORES DIESEL S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

Quito-Ecuador
Julio 27 del 2004

DR. JAIME GALARZA DONOSO
Registro No. SC-RNA 225
RUC 1703991594001

**MOTORES DIESEL S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.**

1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 28 de noviembre de 1972, de nacionalidad ecuatoriana, con una duración de 30 años, siendo su domicilio principal la Ciudad de Quito.

Mediante escritura pública celebrada el 24 de enero del 2003 ante el Notario Vigésimo Séptimo del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de marzo del 2003, la Compañía reforma los Estatutos Sociales y prorroga el plazo de duración. La prórroga de duración de la compañía es de 50 años corridos a partir del 20 de diciembre del 2002.

Su objeto principal es la importación, exportación, comercialización, distribución y venta de motores diesel, eléctricos, plantas eléctricas, maquinarias industriales, mecánicas y agrícolas, repuestos eléctricos, partes y piezas y accesorios, de igual forma puede realizar estudios técnicos y de factibilidad para la instalación de plantas eléctricas .

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros.-

Los estados financieros, han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) .

b. Moneda única.-

De conformidad al esquema monetario vigente, los registros contables y los estados financieros se manejan y presentan en dólares estadounidenses.

c. Inventarios.-

Al 31 de diciembre del 2003 el método de valuación de inventarios que utiliza la empresa es el promedio ponderado, y sus valores no superan el valor del mercado. Los inventarios en tránsito se registran al costo de adquisición.

d. Activos Fijos.-

Se muestran valorados al costo histórico. Las depreciaciones de estos activos se calculan sobre valores originales, más las mejoras de carácter permanente sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, contemplada en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, así:

Vehículos	20% anual
Equipo de computo	33.33% anual
Equipo de oficina	10% anual
Muebles y enseres	10% anual
Equipo menor	10% anual

e. Participación de los trabajadores en las utilidades.-

La Compañía provisiona el 15% de la utilidad anual para reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

f. Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

MOTORES DIESEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 1.- CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Cajas Chicas	1.600,00
Banco Produbanco # 00000-01532-6	763,03
Banco Pichincha # 023118398	<u>4.630,02</u>
TOTAL :	6.993,05

NOTA 2.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Clientes Quito	91.974,18
Clientes Guayaquil	27.254,73
Provisión Cuentas Incobrables	(1.872,33)
Préstamos a Empleados	17.897,13
Anticipo a Proveedores	36.028,30
Otras Cuentas por Cobrar	<u>6.118,39</u>
TOTAL :	177.400,40

NOTA 3.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	1.667,65
Retenciones en la Fuente	16.053,08
Impuesto al valor agregado	<u>11.669,40</u>
TOTAL :	29.390,13

NOTA 4- INVENTARIOS DE MERCADERÍAS

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Inventario de mercaderías	681.222,09
Mercadería en tránsito	17.673,96
Provisión Obsolescencia	<u>(75,82)</u>
TOTAL:	698.820,23

NOTA 5.- OTROS ACTIVOS

El saldo constituyen garantías entregados por arrendamiento de bienes inmuebles y se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Hanspeter Knopf	400,00
Virtucentro S.A.	25,50
Francisco Sánchez	<u>1.600,00</u>
TOTAL :	2.025,50

NOTA 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo del rubro se descompone así:

<u>Depreciables</u>	<u>VALOR DEL</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>VALOR</u>
	<u>ACTIVO</u>	<u>ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
Equipo de Oficina	16.210,16	12.386,66	3.823,50
Muebles y Enseres	18.134,62	12.974,39	5.160,23
Vehículos	41.844,22	34.814,14	7.030,08
Equipo de Computación	23.621,15	21.668,32	1.952,83
Equipo Menor	<u>32.300,13</u>	<u>10.387,32</u>	<u>21.912,81</u>
TOTAL EN DÓLARES:	132.110,28	92.230,83	39.879,45

NOTA 7.- ACTIVOS DIFERIDOS

El saldo del rubro se descompone así:

En dólares

<u>CONCEPTOS</u>	<u>DIFERIDO</u>	<u>AMORTIZACION</u>	<u>NETO</u>
Gastos de organización	25.635,94	18.988,60	6.647,34
Sistema de computación	17.672,56	11.768,49	5.904,07
Diferencial cambiario	<u>258.154,83</u>	<u>252.017,61(*)</u>	<u>6.137,22</u>
TOTALES :	301.463,33	282.774,70	18.688.63

(*) Incluye un cargo a la cuenta de amortización acumulada de US\$ 160.530.85, utilizando el saldo de la cuenta reservas de capital.

NOTA 8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El rubro se descompone así:

En dólares

<u>BANCOS</u>	<u>No. OPERACION</u>	<u>V/. ORIGINAL</u>	<u>TASA</u>	<u>VENCIM.</u>	<u>SALDO</u>
Produbanco	5050923				99.471,31
Produbanco	50352595	147.682.23		01/09/05	75.435,91

Sobregiros Bancarios

Pichincha	3.145,16
Pacifico	<u>6.187,80</u>
TOTALES :	184.240,18

(-)PORCION LARGO PLAZO 34.692.95

TOTAL PORCION CORRIENTE **149.547,23**

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El rubro se descompone de la siguiente forma:

En dólares

Proveedores	69.071,25
Anticipo de clientes	28.702.80
Multas por pagar	67,01
Otras cuentas por pagar	<u>23.975.97</u>

TOTAL : **121.817,03**

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos que mantienen con las relacionadas corresponden al canon de arrendamiento de las oficinas y las bodegas, así como por préstamos a corto plazo, los mismos que no generan intereses y no se establecen fechas de vencimiento.

	<u>En dólares</u>
Casper S.A.	7.169,25
Inmobiliaria RPL Cía. Ltda.	16.625,62
Construlec	<u>29.000,00</u>
TOTAL:	52.794.87

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR A PARTICULARES

El rubro se descompone de la siguiente manera:

	<u>En dólares</u>
Bueno Patricio	45.000,00
Ramírez Teresa de	80.000,00
Santacruz Alfredo	75.000,00
Pérez Rafael	<u>200.000,00</u>
TOTAL :	400.000.00

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

El rubro se descompone de la siguiente manera:

	<u>En dólares</u>
López Marcelo	523,93
Pólit Francisco	2.961,79
Rivadeneira Alejandro	<u>912,79</u>
TOTAL :	4.398,51

NOTA 13.- SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

El rubro se descompone de la siguiente manera:

	<u>En dólares</u>
Sueldos por pagar	4.622,97
Honorarios por pagar	1.956,80
Comisiones por pagar	15.752,85
Décimo tercer sueldo	1.645,38
Décimo cuarto sueldo	430,20
Jubilación patronal	2.627,13
Caja de ahorro de empleados	<u>1.177,89</u>
TOTAL :	28.213,22

NOTA 14.- I.E.S.S. POR PAGAR

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Aporte Personal	1.732,97
Aporte Patronal	2.449,50
Prestamos quirografarios	438,09
Fondos de Reserva	<u>8.366,14</u>
TOTAL:	12.986,70

NOTA 15.- IMPUESTOS POR PAGAR

El rubro del saldo se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Retenciones en la fuente	1.758,29
Impuesto a la renta Empleados	591,52
Retenciones I.V.A.	<u>2.385,19</u>
TOTAL :	4.735,00

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003, es de US\$ 1.200,00 , dividido en 1.200 acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de \$ 1,00 cada una.

NOTA 17.- OTROS INGRESOS

En este rubro se incluye ajustes por regulación de saldos en las cuentas de impuestos y de clientes.

NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de presentación de estos estados financieros (27 de julio del 2004), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto positivo o negativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.

MOTORES DIESEL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalente de Efectivo	1	6.993,05
Cuentas y Documentos por Cobrar	2	177.400,40
Impuestos Anticipados	3	29.390,13
Inventarios de mercaderías	4	698.820,23
Otras Inversiones		4.831,48
Otros Activos	5	2.025,50
Total Activo Corriente		919.460,79
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO DEPRECIABLES		
Total Propiedad, Planta y Equipo Neto	6	39.879,45
OTROS ACTIVOS		
ACTIVOS DIFERIDOS NETO	7	18.688,63
Total Activos Diferidos		18.688,63
TOTAL ACTIVOS		978.028,87
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Garantías otorgadas a terceros		296.028,23

Ver notas a los estados financieros

MOTORES DIESEL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	NOTAS	
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias	8	149.547,23
Cuentas y documentos por pagar	9	121.817,03
Cuentas por Pagar a Compañías relacionadas	10	52.794,87
Cuentas por Pagar a Particulares	11	400.000,00
Cuentas por Pagar a Accionistas	12	4.398,51
Sueldos y Beneficios Sociales por Pagar	13	28.213,22
I.E.S.S. Por Pagar		.3203A12.98 ,70
Impuestos por Pagar	15	4.735,00
Total Pasivo Corriente		<u>774.492,56</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Obligaciones Bancarias	8	34.92,95
Total pasivo a largo plazo		<u>34.692,95</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	16	1.200,00
Aportes Futura Capitalización		15 . 07,95
Reserva legal		303,7
Reserva Facultativa		1.144,0
Utilidades Acumuladas		4.27,1
Utilidad del Ejercicio		5.319,98
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>168.843,36</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>978.028,87</u></u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Responsabilidad por garantías		<u>29.028,23</u>

Ver nota a los estados financieros

MOTORES DIESEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	NOTAS	
INGRESOS		
VENTAS		914.438,77
(-) DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES		-16.999,69
TOTAL INGRESOS NETOS		897.439,08
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTAS		-412.818,09
TOTAL COSTO DE VENTAS		-412.818,09
UTILIDAD BRUTA		484.620,99
GASTOS		
GASTOS DE TALLERES		-100.587,55
GASTOS ADMINISTRATIVOS		-225.436,86
GASTOS DE VENTAS		-95.139,17
TOTAL GASTOS		-421.163,58
UTILIDAD OPERACIONAL		63.457,41
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
OTROS INGRESOS	17	26.574,75
GASTOS FINANCIEROS		-81.361,45
GASTOS NO DEDUCIBLES		-3.350,73
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES NETO		-58.137,43
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO		5.319,98

Ver notas a los estados financieros

MOTORES DIESEL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	NOTAS	
CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial y final	<u>1.200,00</u>	1.200,00
RESERVA LEGAL		
Saldo inicial y final	<u>303,76</u>	303,76
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo inicial y final	<u>1.144,06</u>	1.144,06
RESERVAS DE CAPITAL		
Saldo inicial	160.530,85	
Más: incrementos	-	
Menos: transferencias a diferencial cambiario	-160.530,85	
Saldo final	<u>-</u>	-
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		
Saldo inicial y final	<u>156.607,95</u>	156.607,95
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES		
Saldo inicial	4.267,61	
Más: incrementos	-	
Menos: transferencias	-	
Saldo final	<u>-</u>	4.267,61
UTILIDAD DEL PERIODO		5.319,98
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>168.843,36</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MOTORES DIESEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad del ejercicio	5.319,98
Depreciación de activos amortización de diferidos	26.431,40
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en	
Actividades de operación:	
Cambios netos activos y pasivos	
Disminución cuentas y documentos por cobrar	1.876,01
Disminución en inventarios	816,77
Disminución en otros activos	5.000,00
Disminución en impuestos anticipados	11.633,37
Aumentos en activos diferidos	-1.250,00
Disminución en obligaciones bancarias	-164.652,11
Disminución en cuentas y documentos por pagar	-36.625,81
Aumento en gastos por pagar	24.645,82
Disminución en impuestos a pagar	-22.109,82
Aumento cuentas por pagar IESS	8.675,82
Disminución otros pasivos	-782,67
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-141.021,24
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compra de activos fijos	-1.890,62
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1.890,62
RECURSOS RECIBIDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento en préstamos bancarios	1.372,61
Aumento en préstamos de particulares	145.099,44
TOTAL RECURSOS RECIBIDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	146.472,05
AUMENTO NETO EN EFECTIVO EN CAJA BANCOS	3.560,19
EFECTIVO EN CAJA BANCOS	
Saldo al inicio del año	<u>3.432,86</u>
Saldo al final del año	6.993,05

Ver notas a los estados financieros