



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 2290 697

2290 698

2290 699

Fax: (593-4) 2288 774

E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1(b) a los estados financieros, que discute los planes de la Administración para operar en una base rentable. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. La validez de la base de negocio en marcha depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos.

KPMG Peat Marwick
SC-RNAE 069

Febrero 14 del 2003

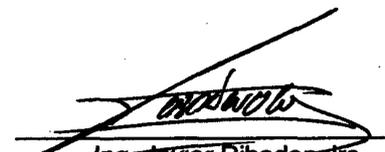
Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Rég. N° 14571

- 3 -



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 43,154	17,613
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$133,000 en 2002 y US\$83,857 en 2001 (nota 2)	1,057,174	919,765
Compañías relacionadas (nota 3)	117	7,320
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)	98,708	60,195
Otras (nota 4)	<u>18,725</u>	<u>15,955</u>
Cuentas por cobrar, neto	1,174,724	1,003,235
Inventarios – productos terminados	503,428	514,441
Gastos pagados por anticipados	<u>-</u>	<u>3,032</u>
Total activos circulantes	<u>1,721,306</u>	<u>1,538,321</u>
Inversiones en acciones (nota 5)	38,844	38,844
Propiedades, muebles y equipos (notas 3 y 6)	1,060,490	1,064,785
Menos depreciación acumulada	<u>(471,456)</u>	<u>(389,289)</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto	589,034	675,496
Depósitos en garantía	-	790
	<u>US\$ 2,349,184</u>	<u>2,253,451</u>


 Ing. Javier Ribadeneyra
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

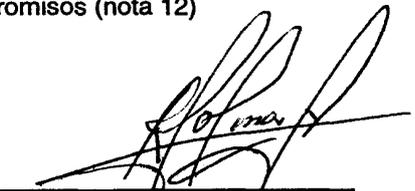
tro Guayaquil S. A.
Ecuador)

nerales

al 2002 y 2001

Inidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiros Bancarios	US\$ -	28,926
Documentos por pagar a bancos (nota 7)	700,000	750,000
Préstamos recibidos de compañía relacionada y funcionario (nota 3)	205,716	13,240
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	112,077	108,719
Compañías relacionadas (nota 3)	<u>796,130</u>	<u>721,976</u>
Total cuentas por pagar comerciales	908,207	830,695
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)	<u>92,894</u>	<u>109,604</u>
Total pasivos circulantes	1,906,817	1,732,465
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)	<u>37,137</u>	<u>24,344</u>
Total pasivos	<u>1,943,954</u>	<u>1,756,809</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una; autorizadas 3.287.396, suscritas y pagadas 1.643.698 acciones (2.597.523 en 2001)	65,748	103,901
Capital adicional (nota 11)	166,541	681,905
Reserva legal (nota 11)	275,734	275,734
Déficit	<u>(102,793)</u>	<u>(564,898)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	405,230	496,642
Compromisos (nota 12)	US\$ <u>2,349,184</u>	<u>2,253,451</u>



CPA. Rolando Molina
Contador General

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Ventas netas	US\$	4,880,798	5,827,874
Costo de las ventas (nota 3)		<u>(4,066,406)</u>	<u>(5,005,248)</u>
Utilidad bruta		814,392	822,626
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 3)		<u>(879,144)</u>	<u>(1,106,125)</u>
		(64,752)	(283,499)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 3)		(77,541)	(79,410)
Intereses ganados		1,725	2,018
Descuentos por pagos anticipados a proveedores (nota 3)		-	8,999
Utilidad en disposición de propiedades, muebles y equipos (nota 3)		2,253	1,377
Dividendos recibidos		3,123	-
Otros, neto (nota 3)		<u>43,780</u>	<u>(39,730)</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(26,660)</u>	<u>(106,746)</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(91,412)</u>	<u>(390,245)</u>
Pérdida por acción ordinaria	US\$	<u>(0,0556)</u>	<u>(0,1502)</u>


 Ing. Javier Ribadeneira
 Gerente General


 CPA. Rolando Molina
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TECNIGUAY Tecnico Centro Guayaquil S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital Adicional			Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidad disponibles (déficit)	Patrimonio de los accionistas, neto
		Capital acciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria				
Saldos al 31 de diciembre del 2000, como fueron previamente informados	US\$	65,748	363,536	(196,995)	52,979	72,093	248,976	606,337
Fusión por absorción (nota 1-a)		<u>38,153</u>	<u>378,330</u>	<u>137,034</u>	-	-	<u>(174,653)</u>	<u>378,864</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000, reestructurados		103,901	741,866	(59,961)	52,979	72,093	74,323	985,201
Apropiación para reserva legal		-	-	-	150,662	-	(150,662)	-
Transferencia de reserva facultativa a reserva legal		-	-	-	72,093	(72,093)	-	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(98,314)	(98,314)
Pérdida neta		-	-	-	-	-	<u>(390,245)</u>	<u>(390,245)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>103,901</u>	<u>741,866</u>	<u>(59,961)</u>	<u>275,734</u>	<u>-</u>	<u>(564,898)</u>	<u>496,642</u>

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnico Centro Guayaquil S. A.
 Estados de Evolución del Patrimonio, Continuación
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital Adicional</u>			Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidad disponibles (déficit)	Patrimonio de los accionistas, neto
		Capital acciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria				
Saldos al 31 de diciembre del 2001, como fueron previamente informados	US\$	65,748	363,536	(196,995)	275,734	-	(77,723)	430,300
Fusión por absorción (nota 1-a)		<u>38,153</u>	<u>378,330</u>	<u>137,034</u>	-	-	<u>(487,175)</u>	<u>66,342</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001, reestructurados		103,901	741,866	(59,961)	275,734	-	(564,898)	496,642
Amortización de pérdidas y reducción de capital acciones de compañía absorbida (nota 1-a)		(38,153)	(378,330)	(137,034)	-	-	553,517	-
Pérdida neta		-	-	-	-	-	<u>(91,412)</u>	<u>(91,412)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>65,748</u>	<u>363,536</u>	<u>(196,995)</u>	<u>275,734</u>	-	<u>(102,793)</u>	<u>405,230</u>


 Ing. Javier Ribadeneira
 Gerente General


 CPA Rolando Molina
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 13):		
Pérdida neta	US\$ (91,412)	(390,245)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	82,167	83,981
Amortización de cargos diferidos (nota 1-i)	-	29,178
Estimación para cuentas de cobro dudoso	52,523	23,696
Utilidad en disposición de propiedades, muebles y equipos	(2,253)	(1,377)
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar clientes	(189,932)	63,363
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	7,203	78,318
Impuesto a la renta pagado en exceso	(38,513)	(33,487)
Otras cuentas por cobrar	(2,770)	3,057
Inventarios	11,013	(111,077)
Gastos pagados por anticipado	3,032	14,071
Otros activos y cargos diferidos	790	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	3,358	67,463
Cuentas por pagar compañías relacionadas	74,154	(177,052)
Impuesto a la renta por pagar	-	(43,167)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(16,710)	(30,517)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	<u>12,793</u>	<u>9,965</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(94,557)</u>	<u>(413,830)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	(16,452)	(75,499)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	<u>23,000</u>	<u>5,600</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>6,548</u>	<u>(69,899)</u>
Pasan	US\$ (88,009)	(483,729)

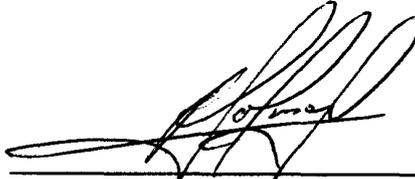
TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Vienen	US\$ (88,009)	(483,729)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiros Bancarios	(28,926)	7,751
Proveniente de documentos por pagar a bancos	-	750,000
Proveniente de préstamos recibido de compañía relacionada	205,716	-
Pagos de documentos por pagar a bancos	(50,000)	-
Pagos de préstamos recibidos de compañías relacionadas y funcionarios	(13,240)	(236,400)
Dividendos pagados	-	(98,314)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>113,550</u>	<u>423,037</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	25,541	(60,692)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>17,613</u>	<u>78,305</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>43,154</u>	<u>17,613</u>


 Ing. Javier Ribadeneira
 Gerente General


 CPA. Rolando Molina
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A., una compañía poseída en un 51% por Andujar S. A., fue constituida en agosto de 1980 en la ciudad de Guayaquil - República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros productos afines, en su local principal y puntos de ventas localizados en las ciudades de Guayaquil y Daule. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente en el mercado local a mayoristas, empresas de transporte y consumidores finales. En el año 2002 aproximadamente un 89% (91% en el 2001) de los productos que la Compañía comercializa fueron provistos por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. y afiliada, compañía relacionada por accionistas y administradores comunes.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en sesión celebrada el 30 de abril del 2002, aprobó la fusión por absorción de TECNIGUAY, Tecnicentro Guayaquil S.A., como entidad absorbente, con Neumacento S. A., (una compañía relacionada por accionistas y administradores comunes) como entidad absorbida. La fusión se realizó mediante el traspaso a título universal de los activos y pasivos, al valor registrado en libros, de Neumacento S. A., compañía que a la fecha de otorgamiento de la escritura de fusión había perdido la totalidad de su patrimonio. La fusión fue aprobada por la Intendencia de Compañías de Guayaquil mediante Resolución No. 02-G-DIC-0008342 del 25 de octubre del 2002 e inscrita en los Registros Mercantiles de las ciudades de Guayaquil y Cuenca el 19 y 22 de noviembre del 2002, respectivamente.

En sesión celebrada el 3 de febrero del 2000, la Junta General de Accionistas de Neumacento S. A. aprobó la fusión por absorción de esta Compañía, como absorbente con Technimilagro S. A., (una compañía no operativa), como absorbida. La fusión se realizó al valor registrado en libros de los activos netos de la Compañía absorbida de US\$153; y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 01.C.DIC.027 del 9 de enero del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de febrero del 2001.

Para propósitos de presentación, los estados financieros del año 2001 han sido reestructurados para incluir las operaciones y flujos de efectivo de Neumacento S. A., como si TECNIGUAY, Tecnicentro Guayaquil S.A., hubiera asumido los activos, pasivos y operaciones de Neumacento S. A. desde el 1 de enero del 2001.

(b) Operaciones

Las operaciones de la compañía han sido afectadas principalmente por la agresiva competencia de llantas importadas y hasta el año 2001 por las dificultades de las vías de acceso a las localidades de la compañía absorbida Neumacento S. A., lo cual se refleja en una disminución del 13% de las ventas netas en cada uno de los dos últimos años y reducción de margen bruto, incurriendo en pérdidas en operaciones y en pérdidas netas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2002 y 2001. Los planes de la Compañía acerca de los asuntos antes mencionados incluyen lo siguiente:

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Para el año 2003 se estiman resultados positivos, basados principalmente en las mejoras en las políticas comerciales de su proveedor principal y reducción de gastos operacionales como resultado de la fusión.
- Obtener apoyo financiero por parte de su proveedor principal mediante el otorgamiento de financiamiento sin intereses (véase nota 3).
- Continuar con los esfuerzos de control de los gastos operacionales.

La efectividad y éxito de las acciones planeadas por la Administración de la Compañía, depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos; por consiguiente, existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y por lo tanto si podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal de negocios y a los montos declarados en los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste relacionado a la realización y clasificación de los montos registrados de activos o a los montos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar en existencia. La validez de la base de negocio en marcha depende de eventos futuros, cuyos resultados son inherentemente inciertos.

(c) Entorno Económico

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(d) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnico Centro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Los contratos de arrendamiento financiero, se registran como arrendamientos operacionales en vez de como un activo y una obligación como es requerido por las Normas Internacionales de Contabilidad.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios durante el período de servicio de los empleados.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios o por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(e) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio e incluye el costo de adquirir los inventarios y llevarlos a su existente condición y localización y es reducido por las bonificaciones por cumplimiento de cupo que otorga el proveedor principal.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están registradas en una base que se aproxima al costo de adquisición medido en dólares de los Estados Unidos de América, el que no excede al valor patrimonial proporcional. Hasta marzo del 2000 los dividendos recibidos en acciones, se reconocían como un activo con abono a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

(h) Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000), excepto terrenos y edificio adquiridos con anterioridad a 1991, que de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 fueron ajustados parcialmente por el índice especial de corrección de brecha y cuyo valor neto registrado al 31 de diciembre del 2002 se estima menor en aproximadamente US\$897,752 (US\$901,000 en el año 2001) al costo de adquisición medido en dólares.

Las propiedades, muebles y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles, enseres y equipos	10%, 20% y 33%
Vehículos	20%
Instalaciones	<u>10%</u>

(i) Cargos Diferidos

La Compañía registra como un activo los costos incurridos en adecuaciones a locales arrendados los cuales son amortizados en el plazo de vigencia de los respectivos contratos. En el año 2001 la Administración de la Compañía decidió amortizar la totalidad del saldo por este concepto debido a la incertidumbre existente sobre los beneficios futuros. El efecto de este cambio en estimación contable fue incrementar la pérdida neta en aproximadamente US\$14,500.

(j) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicios.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una firma de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(k) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(m) Pérdida Neta por Acción Ordinaria

La pérdida neta por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El número de acciones en circulación en el año 2002 fue 1.643.698 (2,597,523 en el 2001).

(2) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Saldo al inicio del año	US\$	83,857	60,161
Provisión cargada a resultados		52,523	23,696
Castigos		<u>(3,380)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>133,000</u>	<u>83,857</u>

(3) Transacciones con Partes Relacionadas

Según se indica en la nota 1(a) aproximadamente el 89% (91% en el 2001) de los productos que la Compañía comercializa son adquiridos a Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. y compañía afiliada.

Además la Compañía recibe de una compañía relacionada servicios de asesoría societaria, comercial, financiera, de comisaría, contable, sistemas y costos de directorio, cuyos honorarios se calculan en el 0,4% del costo de los productos "Continental General Tire" incluyendo productos de Reencauche y en el 0,2% del costo de los otros productos (1% de las ventas netas de llantas nuevas y reencauchadas hasta junio del 2001 y 0,9% del costo de los productos Continental General Tire, incluyendo productos de Reencauche y 0,45% del costo de otros productos hasta diciembre del 2001). La relación se establece a través de accionistas y administradores comunes.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Compra de productos terminados, neto de bonificación por cumplimiento de cuotas	US\$	3,563,849	4,612,623
Honorarios por asesoría y gestión financiera y legal		14,091	58,340
Ingreso por honorarios en asesoría legal		13,667	-
Descuentos por pronto pago		-	8,999
Venta de propiedades, muebles y equipos		22,500	-
Intereses pagados		<u>1,661</u>	<u>35,200</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 los siguientes son los saldos con partes relacionadas, los que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	US\$	117	7,320
Documentos por pagar a compañía relacionada		205,716	-
Préstamo recibido de funcionario		-	13,240
Cuentas por pagar comerciales		796,130	721,976
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>2,670</u>	<u>5,403</u>

El saldo de documento por pagar a compañía relacionada corresponde a préstamo sin intereses otorgado por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A., a 400 días plazo.

El saldo del préstamo recibido de funcionario al 31 de diciembre del 2001 devenga el 16% de interés anual y se pagó en marzo del 2002.

La Compañía ha otorgado hipoteca sobre terreno y edificios con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2002 de US\$462,339 en garantía de préstamo y créditos comerciales otorgados por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A..

(4) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Funcionarios y empleados	US\$	14,685	12,638
Otras		<u>4,040</u>	<u>3,317</u>
	US\$	<u>18,725</u>	<u>15,955</u>

(5) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de inversiones en acciones corresponde a la participación minoritaria que la Compañía tiene en el capital acciones de Reencauche Superior Supereencauche S. A..

(Continúa)

TECNIQUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

		2002			
		Saldos al 31/12/01 reestructurados	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/02
Costo:					
Terreno	US\$	181,011	-	-	181,011
Edificios		425,323	-	-	425,323
Maquinarias y equipos		138,901	-	-	138,901
Muebles, enseres y equipos		190,923	4,849	(5,144)	190,628
Vehículos		111,467	11,603	(15,603)	107,467
Instalaciones		15,858	-	-	15,858
Construcciones en curso		<u>1,302</u>	-	-	<u>1,302</u>
		1,064,785	16,452	(20,747)	1,060,490
Depreciación acumulada:					
Edificios		123,221	20,774	-	143,995
Maquinarias y equipos		58,001	21,294	-	79,295
Muebles, enseres y equipos		130,125	23,850	-	153,975
Vehículos		75,632	15,433	-	91,065
Instalaciones		<u>2,310</u>	<u>816</u>	-	<u>3,126</u>
		389,289	82,167	-	471,456
	US\$	<u>675,496</u>	<u>(65,715)</u>	<u>(20,747)</u>	<u>589,034</u>
		2001- Reestructurados			
		Saldos al 31/12/00	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/12/01
Costo:					
Terreno	US\$	181,011	-	-	181,011
Edificios		425,323	-	-	425,323
Maquinarias y equipos		96,130	42,771	-	138,901
Muebles, enseres y equipos		176,426	14,497	-	190,923
Vehículos		106,676	9,902	(5,111)	111,467
Instalaciones		7,529	8,329	-	15,858
Construcciones en curso		<u>1,302</u>	-	-	<u>1,302</u>
		994,397	75,499	(5,111)	1,064,785
Depreciación acumulada:					
Edificios		102,517	20,704	-	123,221
Maquinarias y equipos		39,883	18,118	-	58,001
Muebles, enseres y equipos		107,103	23,022	-	130,125
Vehículos		55,817	20,703	(888)	75,632
Instalaciones		<u>876</u>	<u>1,434</u>	-	<u>2,310</u>
		306,196	83,981	(888)	389,289
	US\$	<u>688,201</u>	<u>(8,482)</u>	<u>(4,223)</u>	<u>675,496</u>

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnico Centro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Documentos por Pagar a Bancos

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de documentos por pagar a bancos corresponde a varios créditos para financiar principalmente capital de trabajo, a 90 días plazo y al 9.5% de interés anual (a 90 días plazo y al 10% de interés anual en el 2001). Estos créditos se encuentran avalizados por Andujar S. A. accionista principal.

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el beneficio tributario trasladable a períodos futuros y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida neta reportada en los estados financieros adjuntos:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficio que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida neta	US\$	22,853	97,562
Aumento (disminución) debido a:			
Gastos no deducibles		(14,389)	(15,229)
Ingresos exentos		<u>600</u>	<u>-</u>
Beneficio tributario trasladable a períodos futuros	US\$	<u>9,064</u>	<u>82,333</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar) en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Saldo al inicio del año	US\$	60,195	(29,257)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	43,167
Anticipos de impuesto a la renta		-	18,947
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>38,513</u>	<u>27,338</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>98,708</u>	<u>60,195</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2002 las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras se estiman en US\$467,588.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 1999 al 2002 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u>
Nómina y beneficios sociales:			
Aportes patronales, personales y préstamos al IESS	US\$	4,512	9,786
Fondo de reserva		9,923	9,655
Décimo tercer y cuarto sueldos		2,742	1,925
Impuesto al valor agregado por pagar		14,472	31,964
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		28,061	10,622
Cuentas por pagar varias		20,313	29,377
Intereses por pagar		9,768	16,275
Anticipo de clientes		3,103	-
	US\$	<u>92,894</u>	<u>109,604</u>

(10) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>Pensiones de jubilación</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	7,900	6,479	14,379
Provisión cargada a gastos		<u>10,901</u>	<u>(936)</u>	<u>9,965</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001		18,801	5,543	24,344
Provisión cargada a gastos		<u>6,314</u>	<u>6,479</u>	<u>12,793</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>25,115</u>	<u>12,022</u>	<u>37,137</u>

Según se indica en la nota 1(j), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula para estos beneficios en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en dicho estudio, el método actuarial utilizado es el "método prospectivo". Las provisiones del plan consideran el salario real del trabajador y como principales premisas el 6% de tasa de conmutación actuarial, que resulta de aplicar la tasa promedio de incremento de salarios y la tasa activa como tasa mínima de capitalización de las reservas técnicas; y las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía resultantes de la experiencia de la población asalariada del país, corregidas a la realidad de la Compañía con su propia estadística. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 ó US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 de julio del 2001.

De acuerdo al estudio actuarial contratado por la Compañía, el que cubre a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Valor presente de la reserva matemáticas actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación patronal en caso de despido (con 20 o más años de servicio)	US\$ 3,040	1,553
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	<u>22,075</u>	<u>19,305</u>
	US\$ <u>25,115</u>	<u>20,858</u>

Los cambios en las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(11) Restricciones

Capital Adicional

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, en la parte que exceda al saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(12) **Compromisos**

La Compañía arrienda vehículos, maquinaria y equipos de computación bajo contratos de plazo forzoso con opción a compra que son contabilizados como arrendamientos operacionales y que vencieron en el 2002. La Compañía también arrienda locales donde funcionan sus puntos de venta bajo varios contratos de arrendamiento. Los gastos de arrendamientos en el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 ascendieron a US\$7,871 y US\$20,362, respectivamente (US\$39,374 y US\$17,510 en el 2001).

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía ha otorgado carta de garantía bancaria a favor de un proveedor por US\$50,000 para garantizar el pago de los créditos comerciales otorgados por dicho proveedor.

(13) **Flujos de Efectivo**

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 la Compañía pagó US\$84,048 por intereses y US\$38,513 por impuesto a la renta (US\$63,135 por intereses y US\$89,452 por impuesto a la renta en el 2001).