

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Junta de Directores de
Motricentro Cia. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Motricentro Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos del 3 al 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No estuvimos presentes en la toma física de inventarios efectuados al 31 de diciembre del 2002, ya que dicha fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables no nos fue factible satisfacernos al 31 de diciembre del 2002 por medio de procedimientos alternos de auditoría del saldo de inventarios de repuestos y llantas por US\$226 mil y de su correspondiente costo de ventas por US\$1,067 mil, por el año terminado en esa fecha.
4. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de gastos anticipados incluye US\$125 mil que están en proceso de depuración por parte de la Administración. En tal virtud no nos ha sido factible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos a esa fecha, si tal depuración hubiere sido concluida.
5. La Compañía no dispone de un detalle actualizado, valorado y conciliado con registros contables de propiedades y equipo así como su correspondiente depreciación cuyo saldo neto asciende a US\$105 mil. Debido a estas circunstancias, no nos fue factible determinar la razonabilidad del rubro propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2002 y sus correspondientes efectos en el estado de resultados por el año terminado a esa fecha.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo, comentadas en los párrafos 3 al 5, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Motricentro Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Como se menciona en la Nota 1, los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 no se presentan en forma comparativa con el año 2001, debido a que la Compañía incursionó en la comercialización de una nueva marca de vehículos en el año 2002, lo cual afecta la comparabilidad de los estados financieros.


Agosto 4, 2003
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18938

MOTRICENTRO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y equivalentes de caja		104
Cuentas por cobrar comerciales	4	861
Inventarios	5	664
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	313
Total activos corrientes		<u>1,942</u>

PROPIEDADES Y EQUIPO:

Instalaciones	7	10
Maquinaria y equipo		104
Muebles y enseres		81
Vehículos		107
Total		302
Menos depreciación acumulada		197
Propiedades equipo, neto		<u>105</u>

TOTAL 2,047

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones por pagar	8	878
Cuentas por pagar	9	491
Participación a empleados		3
Impuesto a la renta	10	28
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	132
Total pasivos corrientes		<u>1,532</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	12	96
Reserva de capital		86
Reserva legal		24
Utilidades retenidas		309
Total Patrimonio de los socios		<u>515</u>

TOTAL 2,047

Ver notas a los estados financieros

MOTRICENTRO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	13	6,514
COSTO DE VENTAS	13	<u>5,875</u>
MARGEN BRUTO		639
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>593</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>46</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses pagados		72
Comisiones y arriendos recibidos		(68)
Otros gastos, neto		<u>23</u>
Total		<u>27</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>19</u>
MENOS:		
Participación a empleados		3
Impuesto a la renta	10	<u>28</u>
Total		<u>31</u>
PERDIDA NETA		<u>(12)</u>

Ver notas a los estados financieros

MOTRICENTRO CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	96	86	24	321	527
Pérdida neta	—	—	—	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>96</u>	<u>86</u>	<u>24</u>	<u>309</u>	<u>515</u>

Ver notas a los estados financieros

MOTRICENTRO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	6,045
Pagado a proveedores y empleados	(6,634)
Intereses pagados	(72)
Comisiones y arriendos ganados	68
Participación a empleados	(37)
Impuesto a la renta	(44)
Otros gastos, neto	<u>(23)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(697)</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(25)</u>
--	-------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones por pagar y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>755</u>
--	------------

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento neto durante el año	33
Comienzo del año	<u>71</u>

FIN DEL AÑO	<u>104</u>
--------------------	-------------------

(Continúa...)

MOTRICENTRO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(12)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	33
Provisión para cuentas dudosas	50
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(469)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(250)
Inventarios	(427)
Cuentas por pagar	472
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(44)
Participación a empleados	(34)
Impuesto a la renta	<u>(16)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(697)</u>

Ver notas a los estados financieros

MOTRICENTRO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Motricentro Cia. Ltda. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización, compra, venta y distribución de vehículos y automotores en general, neumáticos, repuestos automáticos, así como partes y piezas para vehículos.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 no se presentan en forma comparativa con el año 2001, debido a que la Compañía incursionó en la comercialización de una nueva marca de vehículos en el año 2002, lo cual afecta la comparabilidad de los estados financieros.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres e instalaciones y 5 para vehículos.

Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 10).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Clientes:	
Vehículos	381
Llantas	491
Repuestos, servicios y otros	48
Provisión para cuentas dudosas	<u>(59)</u>
Total	<u>861</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Vehículos	435
Repuestos	132
Llantas y otros	<u>97</u>
Total	<u>664</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Anticipos y retenciones en la fuente	186
Anticipo a proveedores	77
Compañías relacionadas	31
Otros	<u>19</u>
Total	<u>313</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	100
Adquisiciones	28
Reclasificaciones	13
Ventas y/o retiros	(3)
Depreciación	<u>(33)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>105</u>

8. OBLIGACIONES POR PAGAR

Un resumen de obligaciones por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Obligación con socios con vencimientos semestrales y tasa de interés nominal del 12% anual	678
Obligaciones con bancos nacionales con vencimiento hasta enero 3 del 2003 y tasa de interés nominal del 10,5% anual	<u>200</u>
Total	<u>878</u>

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 96 participaciones de US\$1,000 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones significativas con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compras	<u>154</u>
Ventas	<u>298</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (agosto 4 del 2003) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores vehículos	315
Proveedores llantas	157
Otros	<u>19</u>
Total	<u>491</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta, está establecida en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	16
Gastos no deducibles	<u>97</u>
Utilidad gravable	<u>113</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>28</u>

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Anticipos de clientes	68
Impuestos por pagar	28
Beneficios sociales	25
Otras cuentas por pagar	<u>11</u>
Total	<u>132</u>