

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:
MB - TEC S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **MB - TEC S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.002, y los correspondientes estado de resultado y evolución del patrimonio, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MB - TEC S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.002, el resultado de sus operaciones y evolución de patrimonio por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MB-TEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, se emitirá por separado. (Nota 22)

Cuenca - Ecuador
Abril 23 del 2.003

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

MB - TEC S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	1.470.249,40	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	1.930.414,21
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes (Nota 4)	761.003,95	Proveedores	324.318,96
Empleados	11.006,70	Anticipo clientes (Nota 11)	186.429,98
Accionistas	20.328,70	Compañías relacionadas (Nota 12)	574.315,20
Anticipo proveedores (Nota 5)	642.446,84	Accionistas	273.995,20
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	5.225,48	Impuestos y retenciones (Nota 13)	55.523,59
Inventarios (Nota 7)	272.703,74	Otras cuentas por pagar (nota 14)	12.117,28
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	130.580,19	Gastos acumulados:	
Total corriente	<u>3.313.545,00</u>	15% Participación trabajadores (Nota 16 y 17)	2.331,13
		25% Impuesto a la renta (Nota 16 y 17)	904,92
		Provisiones sociales	2.595,67
		Otras provisiones	1.759,04
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	105.699,32	Total corriente	<u>3.364.705,18</u>
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
		Capital social (Nota 18)	50.000,00
		Reserva legal (Nota 20)	2.348,50
		Utilidad del período	2.190,64
		Total patrimonio	<u>54.539,14</u>
Total	<u>3.419.244,32</u>	Total	<u>3.419.244,32</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

MB - TEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	885.475,42
(-) Costo de ventas	(419.937,69)

UTILIDAD BRUTA 465.537,73

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(262.790,69)
Gastos de venta	(101.187,55)

Sub-total (363.978,24)

UTILIDAD OPERACIONAL 101.559,49

FINANCIEROS Y OTROS:

Gastos financieros	(117.014,12)
+/- Otros ingresos - egresos (Neto)	19.096,47

Sub-total (97.917,65)

**UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA** 3.641,84

Menos:

15% Participación trabajadores (Nota 16)	546,28
Impuesto a la renta (Nota 16 y 17)	904,92

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2.190,64

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

MB - TEC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	5.000,00	-	66.721,90	-	71.721,90
Liquidación de utilidades 2001			(10.019,68)		(10.019,68)
Aumento de capital	45.000,00	(2.348,49)	(42.272,81)		378,70
Apropiación de reservas		4.696,99	(4.696,99)		-
Pago de impuesto a la renta 2001			(9.732,42)		(9.732,42)
Utilidad período				3.641,84	3.641,84
15% Participación trabajadores				(546,28)	(546,28)
25% Impuesto a la renta				(904,92)	(904,92)
Saldos finales	50.000,00	2.348,50	-	2.190,64	54.539,14

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

MB - TEC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	155.845,42
Efectivo pagado a proveedores y otros	(833.792,13)
Anticipo proveedores	2.314.459,18
Empleados	(5.656,64)
Accionistas	252.745,18
Gastos pagados por anticipado	(130.332,19)
Otras cuentas por cobrar	264.774,52
Otras cuentas por pagar	68.353,05
Anticipo de clientes	(2.316.161,98)
Documentos por pagar	(444.297,50)
Compañías relacionadas	574.315,20
Participación trabajadores	(8.234,83)
Beneficios sociales	(2.723,08)
Liquidación de utilidades	(10.019,68)
Pago impuesto a la renta	(9.732,42)
Otros ingresos/gastos	19.096,47
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>(111.361,43)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	(82.701,83)
EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>(82.701,83)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras	1.160.426
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	<u>1.160.425,61</u>
TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	<u>966.362,35</u>
Explicado en:	
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final	1.470.249,40
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio	<u>503.887,05</u>
Total	<u>966.362,35</u>

MB - TEC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

UTILIDAD NETA 2.190,64

**PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON
MOVIMIENTOS DE FONDOS**

Depreciaciones	10.268,25
Beneficios sociales	5.318,75
15% Participación trabajadores	546,28
Impuesto a la renta	904,92

Sub-total 17.038,20

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas y documentos por cobrar (disminución)	1.823.618,36
Inventarios (aumento)	(272.703,74)
Gastos pagados por anticipado (aumento)	(130.332,19)
Cuentas y documentos por pagar (disminución)	(1.531.420,60)

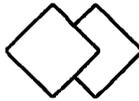
Sub-total (110.838,17)

CAMBIOS NETOS EN EL PATRIMONIO:

Utilidades acumuladas - liquidación de utilidades (disminución)	(10.019,68)
Utilidades acumuladas - pago impuesto a la renta (disminución)	(9.732,42)

Sub-total (19.752,10)

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES (111.361,43)



**MB - TEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 2 de marzo del 2001, su actividad principal es la comercialización de toda clase de vehículos, accesorios, repuestos y lubricantes, incluyendo la facultad de realizar inversiones en otras sociedades nacionales o extranjeras.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares norteamericanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre el sistema promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2c. Activos fijos

Están registrados al costo, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.d. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico subsiguiente (Nota 17).

2.e. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrarla en el período económico subsiguiente (Nota 17).

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.f. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2.g. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.h. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

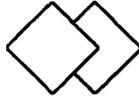
Incluye:

	VALOR
Caja	83,34
Bancos	1.470.166,06
Total	<u>1.470.249,40</u>

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
Cientes varios	699.536,64
Cientes vehículos Brasil	20.207,37
Cientes taller	41.259,59
Total	<u>761.003,60</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

5. ANTICIPO PROVEEDORES

Incluye:

	VALOR
Varios anticipos a proveedores	2.808,00
Vehículos	22.408,00
Importación de vehículos	617.230,84
Total	<u>642.446,84</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

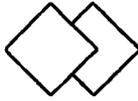
	VALOR
Valores por liquidar	<u>5.225,48</u>

7. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Repuestos	<u>272.703,74</u>

Ver página siguiente: Gastos pagados por anticipado



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

Anticipo impuesto a la renta	9.640,70
Retenciones	5.176,63
IVA en compras	112.482,37
Varios anticipos	3.280,49

Total	<u>130.580,19</u>
--------------	--------------------------

Ver página siguiente: Activos fijos

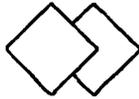
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

9. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	RECLASIFICACIÓN	AJUSTE	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	5.775,91	13.794,41			19.570,32	10
Equipo de oficina	12.489,83	10.030,00	(15.860,61)	160,00	6.819,22	10
Vehículos	15.000,00	39.478,93			54.478,93	20
Herramientas de taller		14.208,88			14.208,88	10
Equipo de computación		4.467,11	15.860,61		20.327,72	33
Equipo técnico		562,50			562,50	
Sub-Total	33.265,74	82.541,83	-	160,00	115.967,57	

DEPRECIACIÓN :

Muebles y enseres		1.150,70			1.150,70
Equipo de oficina		91,76			91,76
Vehículos		3.110,73			3.110,73
Herramientas de taller		620,49			620,49
Equipo de computación		5.294,57			5.294,57
Sub-Total	-	10.268,25	-	-	10.268,25
TOTAL	33.265,74	72.273,58	-	160,00	105.699,32



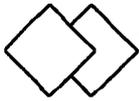
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

10. PRÉSTAMOS Y SOBEGIROS BANCARIOS

Incluye:

	VALOR
° Produbanco	
- CCI 07002002144, vence en diciembre 9 del 2002	175.645,00
- CCI 07002002000, vence en diciembre 9 del 2002	1.070.649,95
° Banco del Pichincha	
- CCI022057, vence en diciembre 9 del 2002	286.609,68
- CCI 022057LCIC116202, vence en marzo 10 del 2003.	351.048,00
° Banco del Pichincha	
Sobregiro bancario, de la cuenta corriente No. 34502773	46.461,58
Total	<u>1.930.414,21</u>

Ver página siguiente: Anticipo clientes



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

11. ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

	VALOR
Vehículos	147.829,98
Repuestos	38.600,00
Total	<u>186.429,98</u>

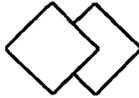
12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Incluye:

Pasivos

	VALOR
Autec S.A.	<u>574.315,20</u>

Ver página siguiente Impuestos y retenciones



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	VALOR
IVA en ventas	53.719,91
Retenciones en la fuente	1.385,31
I.E.S.S.	418,37
Total	<u>55.523,59</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Sueldos por pagar	12.590,73
Aportes por pagar IESS	(473,45)
Total	<u>12.117,28</u>

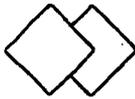
Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.002, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDOS DE RESERVA	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	IMPUESTO A LA RENTA
SALDOS INICIALES	-	-	-	-	1.784,85	-
Débitos:						
Pagos	(2.723,08)					
Créditos:						
Provisiones	3.545,89	117,92	883,73	771,21	546,26	904,92
SALDOS FINALES	822,81	117,92	883,73	771,21	2.331,11	904,92



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

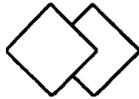
16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible, para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

	VALOR
a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:	
Utilidad antes de deducciones	3.641,84
15% Participación a trabajadores	<u>546,28</u>
b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:	
Utilidad antes de deducciones	3.641,84
(-) Participación trabajadores	(546,28)
(+) Gastos no deducibles	<u>524,13</u>
Base Impositiva	3.619,69
25% Impuesto a la Renta	<u>904,92</u>
c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS:	
Impuesto a la renta causado	904,92
Menos:	
Retenciones en la fuente	(5.453,18)
Anticipo pagado	(9.640,70)
Saldo a favor	<u>(14.188,96)</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

17. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

	INFORME DE AUDITORIA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
(-) 15% Participación trabajadores	2.331,13	1.784,85	546,28
(-) Impuesto a la renta	904,92	-	904,92
(-) Utilidad del ejercicio	2.190,64	3.641,84	(1.451,20)

Como se describe en nota 2.d. y 2.e. es política de la Compañía registrar estas obligaciones en el período subsiguiente.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.002, el capital social MB-TEC S.A., es por US\$ 50.000,00, está integrado por 50.000 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

Según la Junta General Extraordinaria de MB-TEC S.A., celebrada el 16 de diciembre del 2002, resuelve el aumento de capital en US\$ 45.000,00, registro que fue aprobado mediante Resolución No. 02-C-DIC 1218 del 26 de diciembre del 2002 de la Superintendencia de Compañías.

Ver página siguiente: Índice de precios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002****19. INDICE DE PRECIOS**

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1998	45.00
1999	60.00
2000	91.00
2001	22.40
2002	9.35

20. RESERVA LEGAL

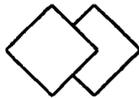
De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

21. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2002 por consiguiente los ejercicios económicos 2002, 2001, y 2000, se encuentran abiertos a revisión.

Ver página siguiente: Informe tributario



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

22. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 8 de enero del 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

23. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

24. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (Abril 23 del 2003), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
