

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 FL 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

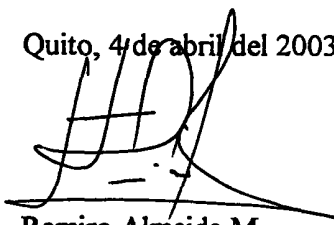
A los señores accionistas de:
DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.

He realizado la auditoria del balance general de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A., al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 4 de abril del 2003


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente:			Pasivo Corriente:		
Caja y bancos		507,098	Documentos y cuentas por pagar:		
Inversiones temporales		13,337	Proveedores	633,942	
Documentos y cuentas por cobrar:			Accionistas	17,090	
Cientes	1,613,901		Varios acreedores	<u>132,708</u>	783,740
Empleados	38,225		Anticipos de clientes		426,246
Deudores varios	6,762		Gastos acumulados	(Nota 7)	59,868
Prov. ctas. dudoso cobro (Nota 3)	<u>-59,726</u>	1,599,162	Total pasivo corriente		<u>1,269,854</u>
Inventarios:					
Vehículos	464,741		PASIVO LARGO Y DIFERIDO		
Repuestos	88,634		Intereses por realizarse	(Nota 6)	550,196
Importaciones en tránsito	<u>559,952</u>	1,113,327	Jubilación patronal	(Nota 11)	<u>157,883</u>
Pagos anticipados		32,639	Total pasivo a largo plazo y diferido		<u>708,079</u>
Total activo corriente		<u>3,265,563</u>			
CUENTAS POR COBRAR L.PLAZO (Nota 4)		1,017,213	PATRIMONIO	(Notas 9 y 10)	3,040,579
ACTIVOS FIJOS	(Nota 5)	735,736			
TOTAL ACTIVOS		<u>5,018,512</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5,018,512</u>

las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2001	31,200	15,600	154,919	2,615,491	86,308	2,903,518
Transferencias resultado ejercicio anterior		8,631	77,677		-86,308	0
Incremento de capital social (Nota 10)	280,800		-150,800	-130,000		0
Utilidad neta del ejercicio					137,060	137,060
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2002	<u>312,000</u>	<u>24,231</u>	<u>81,796</u>	<u>2,485,491</u>	<u>137,060</u>	<u>3,040,578</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	137,060
-----------------------------	---------

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciación de activos fijos	79,362	
Provision jubilación patronal	31,143	
Provision cuentas de dudoso cobro	<u>25,376</u>	
		135,881

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	1,054,401	
Inventarios	194,346	
Pagos anticipados	-16,597	
Documentos y cuentas por pagar	-339,096	
Gastos acumulados	<u>3,425</u>	
		896,479

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>1,169,420</u>
--	-------------------------

Adquisiciones de activos fijos	-47,208
Cientes largo plazo	<u>-1,233,216</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-1,280,424
---	-------------------

Intereses diferidos	13,234
Anticipos de clientes	<u>102,879</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	116,113
--	----------------

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>5,109</u>
--	---------------------

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	501,989
---	----------------

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>507,098</u></u>
--	------------------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMÓTORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Venta de vehículos	2,933,600
Venta de repuestos	467,548
Servicios de taller	352,885
Intereses en financiación ventas a plazos	279,667
Total ventas	<u>4,033,700</u>

COSTOS:

Costo de venta de vehículos	2,539,533
Costo de venta de repuestos	433,259
Costo de venta servicios de taller	303,794
Costo de ventas	<u>3,276,586</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

757,114

GASTOS:

Gastos de venta	286,959
Gastos de administración	306,877
Gastos financieros	8,558

TOTAL

602,394

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	45,476
Otros egresos	<u>3,268</u>

TOTAL

42,208

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

196,928

PROVISIONES:

Participación trabajadores	(Nota 8)	-29,539
Impuesto a la renta	(Nota 8)	-30,329

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

137,060

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 21 de Marzo de 1960, y su objeto social consiste principalmente en la venta de vehículos motorizados, repuestos y servicios de taller mecánico.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables que deben ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Ingresos

Los ingresos por ventas de vehículos, se realizan generalmente a crédito, a tres y cuatro años de plazo, sin embargo por disposiciones fiscales del país la facturación debe ser contabilizada como venta a corto plazo.

Los ingresos provenientes por la financiación directa otorgada por la Compañía se contabilizan de acuerdo al principio contable de realización, es decir en el momento en que son cobrados, se registran en ingresos en la cuenta de intereses por financiación.

c) Inventarios

Los inventarios de vehículos están registrado al costo de liquidación de las respectivas importaciones, los repuestos están valorados al costo promedio.

Las importaciones en tránsito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar los vehículos y repuestos, sin que los mismos excedan al valor de mercado.

d) Clientes largo plazo

Están registrados los saldos por cobrar a los clientes que efectuaron financiados por la propia Compañía y que mantienen saldos pendientes, de cobro con vencimientos superiores a un año plazo, saldo incluye valor de intereses.

e) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

f) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la Activos fijos se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10 y 20%, maquinaria y equipo al 10% y vehículos 20%.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

i) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. a partir del ejercicio 2000.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables fue por \$ 25.376, valor que corresponde al 1% de los créditos concedidos en el presente ejercicio por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2002, ascendió a \$ 59.736

4.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía presenta 113 clientes a largo plazo, con diferentes vencimientos en el corto plazo y largo plazo como se detalla a continuación:

CLIENTES	NUMERO CLIENTES	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	LARGO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
		AÑO 2003	AÑO 2004	AÑO 2005	AÑO 2006	31-12-2002
Clientes sin financiamiento y vencidas en 2002	37	259,719				0
Clientes con vencimientos hasta el 2003	66	585,908	0	0	0	0
Clientes con vencimientos hasta el 2004	30	395,626	521,119	0	0	521,119
Clientes con vencimientos hasta el 2005	15	314,256	174,624	170,624	0	345,248
Clientes con vencimientos hasta el 2006	2	58,392	58,392	58,392	34,062	150,846
TOTAL	113	1,613,901	754,135	229,016	34,062	1,017,213

5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2002, el resumen de este rubro se detalla a continuación:

ACTIVOS:	TOTAL				TOTAL
	31-12-2001	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC.	31-12-2002
Terrenos	80,199	0			80,199
Edificios e instalaciones	845,401	27,180			872,581
Maquinaria y equipo de taller	78,249	0			78,249
Muebles y equipo de oficina	92,221	20,028			112,249
Vehículos	113,217	0			113,217
Suman	1,209,287	47,208	0	0	1,256,495
DEPRECIACION					
Edificios e instalaciones	295,346			45,909	341,255
Maquinaria y equipo de taller	47,714			5,874	53,588
Muebles y equipo de oficina	76,212			9,052	85,264
Vehículos	22,126			18,527	40,653
Suman	441,398	0	0	79,362	520,760
TOTAL ACTIVO FIJO - NETO	767,889	47,208	0	-79,362	735,735

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por un valor de \$ 47.208.

La depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 79.362

6.- INTERESES DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía presenta 113 clientes a largo plazo, con diferentes vencimientos como se detalla a continuación:

CLIENTES	NUMERO CLIENTES	LARGO PLAZO	LARGO PLAZO	LARGO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
		AÑO 2003	AÑO 2004	AÑO 2005	AÑO 2006	31-12-2002
Intereses con vencimientos en el 2003 y vencidos en el 2002	66	123,496	0	0	0	123,496
Intereses con vencimientos para el 2004	30	81,700	81,722	0	0	163,422
Intereses con vencimientos para el 2005	15	82,907	79,973	43,452		206,332
Intereses con vencimientos para el 2006	2	15,892	15,892	15,892	9,270	56,946
TOTAL	113	303,995	177,587	59,344	9,270	550,196

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales		0
Participación de trabajadores		29,539
Impuesto a la renta	(Nota 8)	30,329
Total		59,868

No es política de la Compañía establecer en el propio ejercicio las provisiones correspondientes a los beneficios sociales que tienen derecho los trabajadores por un valor aproximado a \$ 8.500, valor que no fue cargado al resultado del ejercicio. Dicha política difiere con las normas ecuatorianas de contabilidad.

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2002, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	196,928	196,928
Participación de trabajadores 15%	-29,539	-29,539
Utilidad antes de Impuesto renta	167,389	
Gastos no deducibles	3,268	
<i>Suman</i>	170,657	
Reinversión de utilidades, valor máximo	138,583	
Reserva legal 10%	-15,229	
Reinversión de utilidades, valor máximo	123,354	123,354
Impuesto a la renta 15%	-18,503	-18,503
Sin reinversion de utilidades, diferencia	47,303	
Impuesto a la renta 25%	-11,826	-11,826
Utilidad neta del ejercicio		137,060

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el 2003 la utilidad del ejercicio 2002. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reversión genera un impuesto a la renta del 15% para acogerse a este beneficio tributario, la Compañía debe incrementar su capital social mínimo en \$ 123.354 después de transferir \$ 13.706, que corresponde al 10% de la reserva legal.

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 es de \$ 312.000. Con fecha 15 d enero del 2002 según resolución No. 02 Q.I.J. 160 de la Superintendencia de Compañías se aprueba el aumento del capital social de \$ 280.800, que se realizó, utilizando las utilidades facultativas por \$ 157.800 y con la reserva de capital en \$ 130.000.

El capital social de la Compañía está constituida por 780.000, acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

La reserva de capital se encuentra conformada por las reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. De esta reserva se transfirieron \$ 130.000 para incrementar el capital social, por lo que su el saldo al 31 de diciembre del 2002 es de \$ 2.485.491.

11. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

En el presente ejercicio de acuerdo a nuevo cálculo actuarial la Compañía aprovisiono con cargo a resultados del ejercicio \$ 31.743 por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2002, se incremento a \$ 157.383.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 4 del 2003), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.