



Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Horwath, Willi Bamberger & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Quito - Ecuador, Marzo 19 de 2004

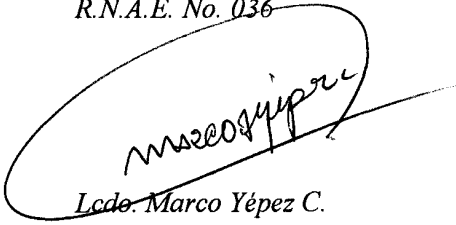
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Accionistas de
EQUINORTE S.A.*

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

1. *Hemos examinado los balances generales de **EQUINORTE S.A.** 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en su patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestros exámenes.*
2. *Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionan un fundamento razonable para expresar una opinión.*
3. *En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EQUINORTE S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.405

EQUINORTE S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2003	2002
ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBLE			
Caja y Bancos	3	US\$ 22,682.29	US\$ 77,868.29
Inversiones Corto Plazo			
EXIGIBLE			
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes	4	363,989.67	426,449.82
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables		(2,905.74)	(2,905.74)
Compañía Relacionada	5	724,492.73	591,821.34
Otras Cuentas por Cobrar	6	78,433.71	89,365.99
		1,164,010.37	1,104,731.41
REALIZABLES			
Inventario de Vehículos	7	674,405.03	175,147.07
Inventario de Repuestos	8	167,637.01	122,249.76
		842,042.04	297,396.83
Importaciones en Tránsito		231,085.72	824,361.40
Gastos e Impuestos Anticipados	9	117,220.99	48,183.91
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,377,041.41	2,352,541.84
Propiedad, Mobiliario y Equipo			
Propiedad	10	926,239.30	926,239.30
Propiedad, Mobiliario y Equipo	11	554,964.98	532,282.41
(Menos): Depreciación Acumulada	11	(344,612.03)	(283,010.29)
Total Propiedad, Mobiliario y Equipo Depreciables		210,352.95	249,272.12
TOTAL PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO		1,136,592.25	1,175,511.42
TOTAL ACTIVOS		US\$ 3,513,633.66	US\$ 3,528,053.26
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
	12	1,111,200.14	424,769.82

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Fernando Hidrobo
Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

Jorge Olmedo
Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
Registro Nacional C.P.A. No 23.636

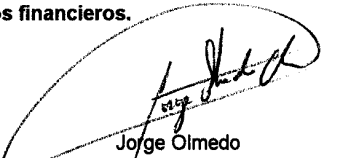
EQUINORTE S.A
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de	
PASIVOS		2003	2002
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR			
Sobregiros Ocasionales		US\$ 13,379.18	US\$ -
Obligaciones Bancarias	13	856,688.25	1,058,448.82
Proveedores	14	210,612.87	229,737.69
Compañías Relacionadas		840,331.65	354.68
Anticipos de Clientes	15	105,899.55	325,104.41
Instituciones Públicas	16	76,275.17	118,569.75
Gastos Acumulados por Pagar	17	25,286.08	45,609.22
Otras Cuentas por Pagar		2,847.22	1,854.16
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2,131,319.97	1,779,678.73
TOTAL PASIVOS		US\$ 2,131,319.97	US\$ 1,779,678.73
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	18	625,000.00	540,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		745,000.00	1,105,228.70
Reserva Legal		9,956.00	16,101.04
Reserva de Capital	19	8,189.83	8,189.83
(Pérdida) / Utilidad del Período		(5,832.14)	78,854.96
Total Patrimonio de los Accionistas		1,382,313.69	1,748,374.53
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US\$ 3,513,633.66	US\$ 3,528,053.26
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			
	12	1,111,200.14	424,769.82

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

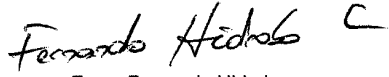

Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
Registro Nacional C.P.A. No 23.636

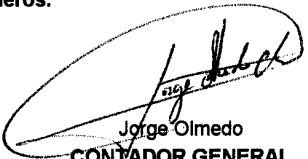
EQUINORTE S.A
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2003	2002
Ventas Netas	US\$	4,190,328.91	US\$ 9,554,132.27
(Menos): Costo de Ventas		(3,548,471.60)	(8,278,974.25)
UTILIDAD BRUTA		641,857.31	1,275,158.02
GASTOS OPERATIVOS			
(Menos): Gastos de Administración, Ventas y Taller Quito		(808,768.85)	(794,202.41)
Gastos de Administración y Venta (Ibarra)		(5,239.19)	(37,734.34)
Gastos de Administración y Venta (Guayaquil)		(48,695.51)	(413,453.59)
UTILIDAD OPERACIONAL		(220,846.24)	29,767.68
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos no Operacionales		349,450.29	209,082.55
(Menos): Gastos no Operacionales	20	(123,492.14)	(70,360.56)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		US\$ 5,111.91	US\$ 168,489.67
(Menos): Participación Trabajadores	21	(766.79)	(25,273.45)
Impuesto a la Renta	21	(10,177.26)	(55,599.59)
Reserva Legal		-	(8,761.67)
(PÉRDIDA) / UTILIDAD DEL PERÍODO		(5,832.14)	78,854.96

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Econ. Fernando Hidrobo
 GERENTE GENERAL


 Jorge Olmedo
 CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A
Estados de Cambios en Patrimonio
 (Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad/ (Pérdida) del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2001	US\$ 80,000.00	1,105,228.70	7,339.38	412,894.90	0.00	55,294.93	US\$ 1,660,767.92
Transferencia de la Utilidad del año 2001	-	-	-	-	55,294.93	(55,294.93)	-
Aumento de Capital: Reinversión	55,294.93	-	-	-	(55,294.93)	-	-
Utilización- Cta Reserva de Capital	404,705.07	-	-	(404,705.07)	-	-	-
10% Asignación Reserva Legal	-	-	8,761.67	-	-	-	8,761.67
Utilidad del Ejercicio 2002	-	-	-	-	-	78,854.96	78,854.96
Saldo al 31 de diciembre de 2002	US\$ 540,000.00	1,105,228.70	16,101.04	8,189.83	-	78,854.96	US\$ 1,748,374.53
Transferencia de la Utilidad del año 2002	-	-	-	-	78,854.96	(78,854.96)	-
Aumento de Capital	85,000.00	-	(6,145.04)	-	(78,854.96)	-	-
Reclasificación	-	(360,228.70)	-	-	-	-	(360,228.70)
Pérdida del Ejercicio 2003	-	-	-	-	-	(5,832.14)	(5,832.14)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	625,000.00	745,000.00	9,956.00	8,189.83	-	(5,832.14)	- 1,382,313.69

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Econ. Fernando Hidrobo
 GERENTE GENERAL


 Jorge Olmedo
 CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A.
Estados de Flujo de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)	2003	2002
(Pérdida)/Utilidad del Período	US\$ (5,832.14)	78,854.96
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de Efectivo (usado) provisto en actividades de operación		
Depreciaciones	61,601.74	58,038.88
15% Participación Trabajadore	766.79	25,273.45
25% Impuesto a la Renta	10,177.26	55,599.59
Reserva Legal	-	8,761.67
Arriendos por Cobrar	(154,560.00)	-
Sueldos por Pagar	5,172.13	-
Provisión Beneficios Sociales	7,128.25	-
Efectivo (usado) Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	(75,545.97)	226,528.55
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Cuentas por Cobrar	62,460.15	366,059.40
Otras Cuentas por Cobrar	10,932.28	(33,097.10)
Inventarios	48,630.47	(480,106.01)
Gastos Anticipados	(79,214.34)	188,711.61
Inversiones a Corto Plazo	-	-
Sobregiros Bancarios	13,379.18	(3,140.85)
Proveedores	(19,124.82)	(36,967.26)
Compañías Relacionadas	-	(7,440.00)
Anticipo Clientes	(219,204.86)	(263,604.59)
Otras Cuentas por Pagar	993.06	1,854.16
Provisiones Sociales	(33,390.31)	15,376.64
Obligaciones con Instituciones Públicas	(42,294.58)	(196,251.99)
Efectivo neto usado en Actividades de Operación	(256,833.77)	(448,605.99)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras en Activos Fijos	(22,682.57)	(10,449.50)
Adiciones en Otros Activos	-	42,997.60
Caja Efectivo (Usado) proveniente de Actividades de Inversión	(22,682.57)	32,548.10
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	(201,760.57)	58,448.82
Obligaciones con Compañías Relacionadas	861,865.58	-
Aporte para Futuras Capitalizaciones	(360,228.70)	-
Efectivo neto provisto por Actividades de Financiamiento	299,876.31	58,448.82
Disminución Neta en el Efectivo	(55,186.00)	(131,080.52)
Saldo de Efectivo al Principio de año	77,868.29	208,948.81
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US\$ 22,682.29	77,868.29

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Fernando Hidrobo
Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

Jorge Olmedo
Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
Registro Nacional C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en dólares americanos)

1. IDENTIFICACIÓN DEL NEGOCIO

1.1 ANTECEDENTES

Equinorte S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Ibarra, fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 28 de Octubre de 1988 con la denominación social de **EQUINORTE S.A.**, ante el Notario Primero del Cantón Quito Dr. Jorge Machado Cevallos e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 13 de marzo del 1989

1.2 OBJETO SOCIAL

El objeto social de la compañía según escritura de constitución y reforma de los estatutos es la importación, venta y distribución de todo tipo de vehículos; repuestos, accesorios para éstos; también puede importar, vender o distribuir todo tipo de maquinaria, equipos y herramientas. Además podrá establecer un taller para la reparación y mantenimiento de equipos y maquinaria agrícola; así como adquirir, vender como arrendar dichos bienes y otros de similar naturaleza.

1.3 OPERACIÓN

La Compañía en el 2002, tuvo como actividad principal la comercialización de vehículos, repuestos y accesorios y servicios de taller principalmente para vehículos de la marca Daewoo.

La Compañía realizó sus ventas mediante financiamientos con instituciones financieras y en menor proporción al contado en lo que se refiere a vehículos; las ventas de repuestos y servicios se los realiza de preferencia al contado.

Las compras de vehículos se lo realizaba a DAEWOO MOTORS ECUADOR a crédito y de contado.

En el año 2002, con la venta de la fábrica de Daewoo Motors Company a General Motors, se obtiene una nueva representación y es así como el 10 de julio de 2002 el Directorio de Hyundai Ecuador aprueba a Equinorte como concesionario para la ciudad de Quito.

La operación con la nueva marca Hyundai comienza a operar efectivamente a partir del 1 de octubre de 2002 convirtiéndose en importadora y comercializadora de vehículos, repuestos y servicios Hyundai.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros *(Continuación)*

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

2.2 PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Durante los años 2003 y 2002, la Compañía no ha efectuado la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad.

2.3 INVENTARIOS

Durante los años 2003 y 2002 los inventarios de repuestos y accesorios de la Compañía, se encuentra registrados bajo el método de costo promedio, y los vehículos se registran al precio de adquisición.

2.4 GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se registra en este grupo las Retenciones en la Fuente realizadas por clientes sobre las ventas, los que se liquidarán con el impuesto a la renta causado en el ejercicio 2003.

2.5 PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Durante el año 2003 y 2002, las adiciones de la Propiedad, Mobiliario y Equipo, se encuentran registradas al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	2003	2002
	% Depreciación	% Depreciación
Edificios	5%	5%
Herramientas	5%	5%
Equipos de Taller	10%	10%
Muebles de Oficina	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Instalaciones	10%	10%
Equipo de Computación	33%	20%
Vehículos	20%	20%

2.6 PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva, Vacaciones.

2.7 IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para las utilidades que reinvierta la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

2.8 COBERTURA DE SEGUROS

La Compañía ha contratado pólizas de seguro, cuya duración es de un año, desde la fecha de su contratación, mismas que se encuentran renovadas.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Detalle	2003	2002
Caja Chica	US\$ 255.00	415.00
Bancos Locales	22,427.29	77,453.29
	<u>US\$ 22,682.29</u>	<u>77,868.29</u>

4. Clientes

Esta cuenta está constituida por los valores pendientes de cobro sobre las ventas de vehículos, repuestos y servicios de taller, cuyos saldos por clasificación principal al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son las siguientes:

Detalle	2003	2002
Ctas por Cobrar Clientes Vehículos	US\$ 292,851.43	369,446.26
Ctas por Cobrar Tarjetas de Crédito	55,694.33	31,156.54
Ctas por Cobrar Cheques Protestados	15,443.91	25,847.02
Total	<u>US\$ 363,989.67</u>	<u>426,449.82</u>

5. Compañías Relacionadas

Se refiere a:

Detalle	2003	2002
Comercial Hidrobo (i)	US\$ 112,000.00	432,969.29
Ecuamotors (ii)	401,831.73	102,633.06
Patricio Hidrobo	210,560.00	56,000.00
Inmorama	101.00	101.00
Corfinsa		117.99
	<u>US\$ 724,492.73</u>	<u>591,821.34</u>

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (i) Durante el año 2003, el saldo se refiere a préstamos concedidos a Comercial Hidrobo, mientras que en el 2002 el saldo por cobrar se refiere a valores que Comercial Hidrobo Cia. Ltda. adeuda a Equinorte S.A. por concepto de vehículos usados entregados a su Compañía Relacionada y junto con préstamos concedidos durante este período.
- (ii) Corresponde a valores que la Compañía otorgó en calidad de préstamo para las nuevas instalaciones de la compañía relacionada, las condiciones de estos préstamos son las mismas en las que contrajo Equinorte con la Institución Financiera.

6. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle	2003	2002
Ctas por Cobrar Proveedores	US\$ -	3,063.12
Ctas por Cobrar Empleados	73,535.51	74,645.71
Ctas por Cobrar Garantías	-	333.32
Ctas por Cobrar Minist. Finanzas	-	2,115.12
Varias	4,898.20	9,208.72
	US\$ 78,433.71	89,365.99

7. Inventario de Vehículos

El Inventario de Vehículos tanto de las ciudades de Quito, Guayaquil e Ibarra al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Detalle	2003	2002
Vehículos Lanos	-	11,266.00
Vehículos Nubira	-	13,931.68
Vehículos Matiz	-	20,857.34
Vehículos Tacuma	-	14,052.86
Vehículos Hyundai Atos	82,444.83	8,132.41
Vehículos Hyundai Accent	74,861.09	43,577.93
Vehículos Hyundai Getz	94,320.97	11,201.79
Vehículos Hyundai Matrix	171,258.17	35,349.74
Vehículos Hyundai H-100 M/BUS	88,605.58	16,777.32
Vehículos Hyundai Santa Fe	54,895.45	-
Vehículos Hyundai Terracan	23,792.38	-
Vehículos Hyundai HD-72	84,226.56	-
US\$	<u>674,405.03</u>	<u>175,147.07</u>

8. Inventario de Repuestos

Se refiere a:

Detalle	2003	2002
Repuestos Quito	US\$ 105,233.33	64,013.53
Repuestos Ibarra	62,403.68	58,236.23
US\$	<u>167,637.01</u>	<u>122,249.76</u>

9. Gastos e Impuestos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	2003	2002
Crédito Tributario Compras	US\$ 74,185.37	23,276.10
Créd. Trib. Retención Fuente	19,088.14	14,907.99
Otros Anticipos	17,796.60	9,999.82
Gastos Anticipados	6,150.88	
US\$	<u>117,220.99</u>	<u>48,183.91</u>

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros *(Continuación)*

10. Propiedad

Se refiere a :

Detalle		2003	2002
Terrenos	US\$	926,239.30	926,239.30
	US\$	<u>926,239.30</u>	<u>926,239.30</u>

Corresponde a tres terrenos ubicados en las ciudades de Quito, Ibarra y Guayaquil donde se encuentran localizadas las instalaciones de la compañía.

11. Propiedad, Mobiliario y Equipo Depreciables

Los movimientos son como siguen:

(ver anexo adjunto)

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Los movimientos son como sigue:

Descripción	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	Instalaciones	Herramientas	Equipo de Taller	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Activo Fijo
Saldo al 31 de diciembre de 2001	173,692.41	40,510.44	34,630.41	114,787.51	18,345.31	88,327.00	41,996.13	9,543.70	521,832.91	(224,971.41)	296,861.50
Movimiento											
Adiciones		1,502.00	773.35	8,174.15	-	-	-	-	10,449.50	(58,038.88)	(47,589.38)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	173,692.41	42,012.44	35,403.76	122,961.66	18,345.31	88,327.00	41,996.13	9,543.70	532,282.41	(283,010.29)	249,272.12
Movimiento											
Adiciones	16,491.00	-	129.00	2,046.65	-	-	3,700.00	315.92	22,682.57	(61,601.74)	(38,919.17)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	190,183.41	42,012.44	35,532.76	125,008.31	18,345.31	88,327.00	45,696.13	9,859.62	554,964.98	(344,612.03)	210,352.95

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12. Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la compañía amortizó el 25% de las pérdidas acumuladas, de acuerdo al Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que dice: "Las Sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles", a más de la amortización de pérdidas, la compañía registra dentro de cuentas de orden garantías otorgadas a compañías relacionadas, su detalle es el siguiente:

Año		2003	2002
1999 (i)	US\$	74,282.85	87,852.53
2000 (i)		336,917.29	336,917.29
Garantías (ii)		700,000.00	-
	US\$	<u>1,111,200.14</u>	<u>424,769.82</u>

(i) Información tomada de las declaraciones del Impuesto a la Renta de Ejercicios Anteriores.

(ii) Se refiere a garantías otorgadas a compañías relacionadas de Equinorte S.A..

13. Obligaciones Bancarias

Corresponde a Cartas de Crédito de Importación, y pagarés firmados con el Banco Internacional.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

14. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2003	2002
Proveedores Daewoo	US\$ 62,401.88	26,649.40
Otros Proveedores	101,267.56	90,432.12
Proveedores Mazda	-	2,675.61
Proveedores Hyundai	-	109,456.63
Repuestos Hyundai	46,943.43	523.93
US\$	<u>210,612.87</u>	<u>229,737.69</u>

15. Anticipos de Clientes

Los anticipos de clientes corresponden a valores entregados por clientes de Quito, Ibarra y Guayaquil para la adquisición de vehículos y repuestos, el detalle es el siguiente:

Detalle	2003	2002
Anticipo Clientes Quito	US\$ 105,899.55	178,352.95
Anticipo Clientes Ibarra	-	23,224.00
Anticipo clientes Guayaquil	-	123,527.46
US\$	<u>105,899.55</u>	<u>325,104.41</u>

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

16. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle	2003	2002
IVA por Pagar	US\$ 66,271.54	51,188.50
Retenciones en la Fuente del Impto. a la Rta.	2,305.34	3,351.91
Retenciones en la Fuente de IVA	4,822.72	4,206.20
IESS por Pagar	2,859.57	4,223.54
Retenciones en Relación de Dependencia	16.00	-
Impuesto a la Renta	-	55,599.60
	US\$ 76,275.17	118,569.75

17. Gastos Acumulados por Pagar

Se refiere a:

Detalle	2003	2002
Provisión Décimo Tercero	US\$ 433.13	2,735.69
Provisión Décimo Cuarto	-	148.76
Vacaciones	2,321.78	3,842.56
Fondos de Reserva	4,373.34	1,389.85
Sueldos por Pagar	13,873.62	8,701.49
15% Participación Trabajadores	4,284.21	28,790.87
	US\$ 25,286.08	45,609.22

18. Capital Social

La Compañía fue constituida con un capital de S/. 2'000.000 mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 28 de Octubre de 1988 e inscrita en el registro mercantil de Ibarra el 8 de marzo de 1989.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2002 es de US\$ 540.000,00 el mismo que se encuentra dividido en 5400 acciones, cuyo valor nominal es de US\$ 100,00.

En el año 2002 mediante Escritura Pública No. 2072 de fecha 23 de julio de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil de fecha 27 de Diciembre de 2002 la compañía efectuó el aumento de capital de las utilidades establecidas para reinversión del año 2001.

Durante el año 2003, mediante escritura pública de fecha 13 de noviembre de 2003, e inscrita en el registro mercantil del cantón Ibarra el 22 de diciembre de 2003, bajo la partida número 259, queda constituido el nuevo capital social de compañía, que asciende a US\$ 625.000,00 dividido en 6.250 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100,00 cada una.

19. Reserva de Capital

Durante el año 2002, la Compañía procedió utilizar el valor por US\$ 404.705,07 para incrementar el capital social de la misma, obteniendo un saldo al 31 de diciembre de 2002 de US\$ 8.189,83, el mismo que no ha tenido movimiento durante el año 2003.

20. Gastos no Operacionales

Se refiere a:

Detalle	2003	2002
Gastos Financieros	US\$ 106,276.88	48,041.69
Otros Egresos	17,215.26	22,318.87
	US\$ 123,492.14	70,360.56

21. Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La compañía mantiene como procedimiento registrar la Participación a Trabajadores y el Impuesto a la Renta en el siguiente año con el propósito de que la información se presente de acuerdo al formulario de declaración de impuesto a la Renta.