

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

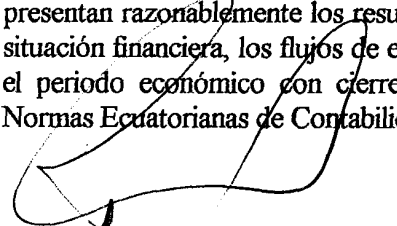
Señores Directivos y Socios de la compañía Super Dealer Dueñas Gutierrez Cía. Ltda.:

Hemos efectuado la auditoria de la información financiera de la compañía SUPER DEALER DUEÑAS GUTIERREZ CÍA. LTDA. y por tanto del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, de Flujo de Efectivo, de Cambios en la Posición Financiera, todos estos balances correspondientes al periodo económico comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2003, conjuntamente con la información financiera adicional que se anexa a los mismos.

Los administradores de la compañía SUPER DEALER DUEÑAS GUTIERREZ CÍA. LTDA. son los responsables de la preparación y presentación de la información financiera y de los correspondientes Estados Financieros que se indican en el primer párrafo, siendo nuestra responsabilidad la de opinar si la estructura y valores que reflejan los balances al 31 de Diciembre del año 2003 es razonable, basándonos en el examen de auditoria efectuado.

Durante todo el proceso de auditoria se aplicaron las normas de auditoria generalmente aceptadas, además se efectuaron pruebas y se obtuvo evidencias, que en conjunto nos han dado la certeza de que los estados financieros analizados no contienen errores significativos que repercutan en las cifras y resultados presentados, además se evaluó la estructura del control interno, la correcta aplicación de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, la forma en presentar los balances. Considero que la auditoria realizada nos permite emitir nuestra opinión.

Nuestra opinión sobre la información y estados financieros elaborados por la compañía SUPER DEALER DUEÑAS GUTIERREZ CÍA. LTDA. relacionados al periodo económico transcurrido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2003, es que éstos presentan razonablemente los resultados obtenidos en el ejercicio en mención al igual que su situación financiera, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico con cierre al 31 de diciembre del 2003, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


DR. FERNANDO CAMPAÑA MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 14 de mayo del 2004

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

BALANCES

SUPER DEALER DUEÑAS GUTIERREZ CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 De Diciembre de 2003

ACTIVOS	VALOR	NOTAS
Caja	13.852,22	4
Bancos	28.154,91	4
Clientes	673.359,65	5
Inventarios	400.293,73	6
Pagos Anticipados	16.283,81	7
Activos Fijos	78.964,87	8
Total de Activos	1.210.909,19	
PASIVOS		
Proveedores	212.511,66	9
Préstamos Instituciones Privadas	577.248,37	10
Cuentas por Pagar Instituciones Publicas	2.738,32	11
Beneficios Sociales por Pagar	4.159,68	12
Dividendos por Pagar	14.506,65	13
Total de Pasivos	811.164,68	
PATRIMONIO		14
Capital Social	1.320,00	
Aporte Futuras Capitalizaciones	21.296,99	
Reserva Legal	1.684,72	
Reserva de Capital	25.785,61	
Resultados de Ejercicios Anteriores	266.618,32	
Resultados del Ejercicio	83.038,87	
Total Patrimonio	399.744,51	
Total de Pasivos y Patrimonio:	1.210.909,19	

Dr. Fernando Campaña I.M.G. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

SUPER DEALER DUEÑAS GUTIERREZ CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2003

INGRESOS

Venta de Vehículos	2.326.646,07
Ventas de Llantas	676.568,85
Venta de Repuestos y Servicios	137.821,28
Otros Ingresos	<u>17.105,68</u>
Total Ingresos	3.158.141,88

COSTOS

Costo de Ventas	<u>2.620.608,01</u>
Utilidad Bruta en Ventas	537.533,87

GASTOS

Gastos de Administración	200.598,59
Gastos de Ventas	100.811,79
Gastos Financieros	<u>153.084,62</u>
Total de Gastos	454.495,00
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>83.038,87</u>

SUPER DEALER DUEÑAS GUTIERREZ CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

Al 31 De Diciembre de 2003

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	2.931.659,60
Pagado a Proveedores y Empleados	-2.289.461,32
Movimiento de Intereses	-153.084,62

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 489.113,66

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento/Disminución de Inversiones	0,00
Adquisición de Propiedades	-32.648,26

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión -32.648,26

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	-605.931,56
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamient -605.931,56

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-149.466,16
Saldo Inicial	191.473,29

Saldo Final de Caja 42.007,13

Dr. Fernando Campaña I.M.G. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	83.038,87
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	0,00
Depreciación	8.477,30
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-154.039,98
Aumento de Inventarios	505.511,77
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	46.125,70
Aumento Intereses por Pagar	0,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>489.113,66</u>

SUPER DEALER DUEÑAS GUTIERREZ CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 De Diciembre de 2003

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados de Ejercicios Anter.	Resultados del Ejercicio	Saldo
Saldo al 31/12/2002	1.320,00	21.296,99	1.684,72	25.785,61	162.817,71	162.824,48	375.729,51
Capital Social							0,00
Aporte Futuras Capitalizaciones							0,00
Reserva Legal							0,00
Reserva de Capital							0,00
Resultados de Ejercicios Anter.					103.800,61	-103.800,61	0,00
Resultados del Ejercicio						83.038,87	83.038,87
Distribución						-59.023,87	-59.023,87
Saldo al 31/12/2003	1.320,00	21.296,99	1.684,72	25.785,61	266.618,32	83.038,87	399.744,51

Dr. Fernando Campaña L. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTAS

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SUPER DEALER DUEÑAS
GUTIERREZ CÍA. LTDA.**

NOTA 1.- ENTORNO TRIBUTARIO - LABORAL

Para el año 2003 se mantiene vigente la disposición legal que faculta la aplicación del 15% como porcentaje del impuesto a la renta si las utilidades se reinvierten y del 25% si las compañías no lo hacen, si la compañía decide a través de la respectiva Junta General de Socios reinvertir las utilidades, se deberá efectuar hasta máximo el 31 de diciembre del 2004, mediante la inscripción de la escritura correspondiente en el Registro Mercantil.

Para el año 2004 se deberá aplicar el crecimiento que tuvo el índice de precios al consumidor que es de 4,4%, como adición a las respectivas remuneraciones de los trabajadores luego del incremento de \$ 8 de la incorporación a las mismas de los componentes salariales, al igual que al décimo cuarto sueldo, que constituye un salario unificado.

NOTA 2.- SITUACIÓN SOCIETARIA

Al cierre del año 2003 la compañía mantiene su capital social de mil trescientos veinte, manteniéndose su reserva legal en el monto de \$ 1.684,72 por tanto superior al capital

NOTA 3.- APLICACIÓN DE PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

3.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

3.1.1. Bases de Medición y Registro.- La base de medición utilizada para la preparación de los registros contables y los consiguientes estados financieros es el costo histórico o el que se origina en la transacción financiera de transferencia de bienes o servicios, considerando además la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los conceptos básicos, esenciales y generales de operación vigentes al cierre del año 2003. Se utiliza para el procesamiento de la información el sistema computarizado denominado SACI.

3.1.2. Periodos de Reporte.- Los reportes contables y estados financieros que reflejan la situación y resultados de la compañía se presentan mensualmente para ser revisados y aprobados por gerencia y anualmente para la revisión y aprobación de los socios a través de la Junta General correspondiente.

3.2.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

3.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Se consideran como activos disponibles los valores registrados como caja por las recaudaciones pendientes de depositarse, los fondos de caja para pagos menores, así como los montos de libre disposición que se mantienen en bancos.

3.2.2. Exigible.- Se agrupan bajo esta denominación los créditos concedidos a los clientes en los plazos acordados para cada venta de vehículos, en el caso de repuestos es 30 días como promedio, además los pagos pendientes de liquidar por importaciones.

3.2.3. Valuación de Inventarios.- La valuándose de los repuestos se lo hace al costo promedio, los vehículos al costo de compra debido a que su venta se basa en pedidos específicos de los clientes.

3.2.4. Activos Fijos.- Los activos fijos de la compañía se valoran al costo histórico de adquisición, efectuándose la depreciación desde el siguiente mes de su compra en los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

Muebles y Enceres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo Publicitario	10%
Maquinaria Taller	10%
Herramientas y Otros	10%
Equipo de Cómputo	33%
Software	33%

3.2.5. Provisiones.- Se efectúan provisiones por servicios recibidos o entregados que aún no se han cancelado por llegar la fecha para hacerlo, cumpliendo lo dispuesto por el Código de Trabajo y la Ley de Régimen Tributario Interno, considerando proporcionalmente el devengamiento de los servicios.

3.2.6. Tarifa de Impuestos .- Para el ejercicio económico del año 2003 la compañía aplicó para el cálculo, registro y pago de sus impuestos los porcentajes que se detallan:

IVA	12% por transferencias de bienes
Retenciones en la fuente	1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción
Impuesto a la renta	15% si hay reinversión de utilidades o 25% si no.

El monto base para efectuar las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es de \$ 50.

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

3.2.7. Cumplimiento de Normas de Propiedad Intelectual y Derechos del Autor.- La compañía en el uso que realiza de bienes o servicios que tienen propiedad intelectual, posee las respectivas autorizaciones a través de licencias, o contratos que así establecen, es el caso del sistema operativo denominado Windows.

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTA 4.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los recursos líquidos a disposición de la compañía al 31 de diciembre del 2003 se distribuyen así:

CAJA		13.852,22
Caja General	6.645,39	
Caja Anticipos	6.746,83	
Caja Chica	140,00	
Caja Chica Sucursal	100,00	
Caja Chica Serviteca	20,00	
Caja Chica Servicio Mecánico Hino	200,00	
BANCOS		28.154,91
Banco Pichincha Cta Cte. 16110207	3.771,83	
Banco del Austro Cta. 0517025364	791,20	
Banco Guayaquil Ahorros 6335238	86,95	
Banco Pichincha Cta Cte. 16145500	2.376,13	
Banco Guayaquil Cta. Cte. 62007-6	21.128,80	
Suman:		42.007,13

NOTA 5.- CLIENTES

Las obligaciones comerciales a favor de la compañía por créditos otorgados a clientes se presenta al cierre del año como sigue:

Clientes	675.689,28
Clientes Repuestos	16.592,31
Alvarado Castro Oscar	8.205,20
Serviteca - Llantas	15.550,91
Llantas	26.699,76
Empromotor Cía. Ltda.	357.401,60
Benavidez Carrión Miguel	13.870,41
Becerra Granda Franco	27.555,46
Espín Villacrés Kleber	16.128,82
Espinoza Puglla Juan	35.252,53

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

Morales Acurio Angel	23.000,00	
Orellana Peralta Ligia	32.500,00	
Pérez Porras Ernesto	12.617,62	
Uriarte Cárdenas Washington	23.643,00	
Vargas Zúñiga Ivonne	8.622,14	
Varca Tarco José	19.433,00	
Otros de menor cuantía	<u>38.616,52</u>	
Anticipo Flete de Importación		661,18
(-) Prov. Cuentas Incobrables		<u>-2.990,81</u>
Suman:		<u>673.359,65</u>

No se ha efectuado la provisión del 1% para cuentas incobrables.

NOTA 6.- INVENTARIOS

Los inventarios utilizados para el cumplimiento del objetivo de la compañía al 31 de diciembre presentaron los saldos que se detallan:

Vehículos Hino	172.520,25
Llantas - Super Llanta	132.714,52
Repuestos Ford	26.609,52
Repuestos Hino	<u>68.449,44</u>
Suman:	<u>400.293,73</u>

No se ha participado de la constatación física de los inventarios debido a que nuestro trabajo se inició con posterioridad al cierre de los balances del 31 de diciembre del 2003, sin embargo a través de la aplicación de otros procedimientos podemos determinar su razonabilidad.

NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Representan los valores anticipados por concepto de impuestos que se encuentran pendientes de liquidarse, sus saldos al cierre del 2003 son:

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 – Email – ATE@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098)351814 - Ambato-Ecuador

Anticipo Impuesto a la Renta	4.421,63
Retención en la Fuente	9.134,12
IVA Proveedores	<u>2.728,06</u>
Suman:	16.283,81

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Los movimientos y saldos de los activos fijos del año 2003 se presentan en el siguiente cuadro:

Rubros	Saldo Inicial	Variación	Saldo Final
Terrenos	16.163,00	0,00	16.163,00
Instalaciones y Otros	14.296,10	6.509,86	20.805,96
Muebles y Enseres	11.278,44	159,80	11.438,24
Equipo de Oficina	4.054,07	0,00	4.054,07
Equipo Publicitario	3.393,87	21.838,24	25.232,11
Maquinaria y Equipo	7.781,49	3.356,16	11.137,65
Herramientas y Otros	15.517,67	0,00	15.517,67
Equipo de cómputo	7.648,98	0,00	7.648,98
Sotfware	1.634,08	784,00	2.418,08
Dep. Acumulada A. Fijos	<u>-26.973,79</u>	<u>-8.477,30</u>	<u>-35.451,09</u>
Suman:	<u>54.793,91</u>	<u>24.170,76</u>	<u>78.964,67</u>

NOTA 9.- PROVEEDORES

Los valores pendientes de cancelarse a los proveedores de los diferentes bienes que comercializa la compañía, así como de otras obligaciones se presenta como sigue:

Dr. Fernando Campaña I MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

DE REPUESTOS 14.897,84

Su Centro Distribuciones	10.982,15
AE Importadora Comercial	906,29
Mecánica Carrillo	449,30
Rodríguez Oswaldo	111,76
Emproservis	147,98
Mavesa	489,86
Macasa	4,80
Lubrimotos	1.662,90
Protecci	142,80

DE LLANTAS 39.982,62

IIASA	4.635,78
Hi Perfomance	126,22
Serviteca	196,94
Autovenas Way S.A.	324,98
South Motors	1.168,27
Baterías Internacionales	993,62
Antonio Pino y Casa	28.385,39
Improaustro	290,05
Importadora Andina	2.314,74
Pinirgote Fernando	979,98
Lartisco	290,35
Katigal S.A.	276,30

OTRAS CUENTAS POR PAGAR 157.631,20

Dueñas José	42.000,00
Anticipo de Clientes	115.500,00
Seguros por Pagar Importación	131,20

Suman: 212.511,66

NOTA 10.- PRÉSTAMOS INSTITUCIONES PRIVADAS

Representan los créditos que la compañía ha recibido con vencimiento a corto plazo cuyos saldos al 31 de diciembre del 2003 son:

PRÉSTAMOS BANCARIOS	
INSTITUCIÓN	VALOR
Banco Guayaquil	129.063,74
Carta Crédito Banco Pichincha	63.436,27
Banco Guayaquil (Acciones)	279.459,60
Sobregiros Bancarios	105.288,76
Suman:	577.248,37

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR INSTITUCIONES PÚBLICAS

Corresponden las obligaciones que la compañía tiene con el Servicio de Rentas Internas por la retenciones que ha efectuado en su calidad de Contribuyente Especial y que se encuentran pendientes de declararse, sus saldos al cierre del 2003 son:

Retenciones del IVA	1.511,80
Retenciones en la Fuente	1.226,52
Suman:	<u>2.738,32</u>

NOTA 12.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Corresponden a obligaciones que la compañía tiene con sus empleados y los valores pendientes de depositarse al IESS, sus saldos al 31 de diciembre del 2003 son:

Indemnizaciones Administrativas	800,05
Utilidades a Trabajadores	2.971,69
IESS por Pagar	387,94
Suman:	<u>4.159,68</u>

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTA 13.- DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponde a dividendos pendientes de pago a los socios de la compañía, su saldo al cierre del 2003 es como sigue:

Dividendos por Pagar	<u>14.506,65</u>
----------------------	------------------

NOTA 14- PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales, luego de obtenido el resultado del periodo se presentan al cierre del año 2003 como sigue:

Capital Social	1.320,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	21.296,99
Reserva Legal	1.684,72
Reserva de Capital	25.785,61
Resultados de Ejercicios Anteriores	266.618,32
Resultados del Ejercicio	<u>83.038,87</u>
Suman:	<u>399.744,51</u>

La reserva legal ha sobrepasado el ciento por ciento del capital, por lo que deberá considerarse el incremento de capital