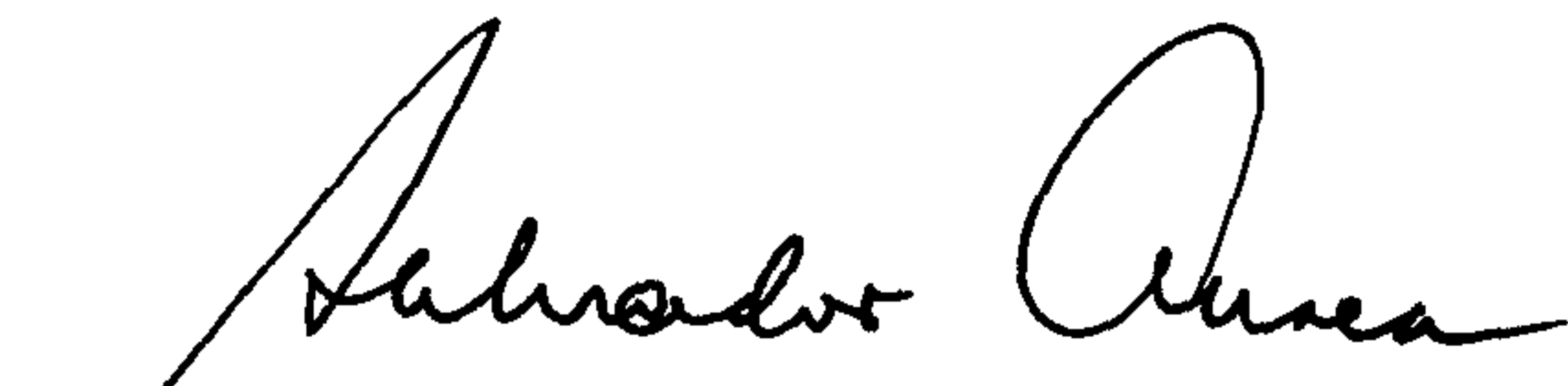


**Salvador Aurea Cía. Ltda.****INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores
de **TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, el déficit patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la nota 2, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en \$989,426, y presenta déficit acumulado por \$2,617,685 y deficiencia patrimonial por \$587,696. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Existen situaciones que resultan en dudas sustanciales, sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, los cuales preveen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones, estos estados financieros no preveen la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:
 - En relación a los activos, su valor de realización sobre las bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
 - En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.

- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre del 2002, y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicados precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.
4. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos materiales de la incertidumbre comentada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, el déficit patrimonial y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



SC-RNAE 029
Julio 16, 2003

TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVOS	NOTAS	(US \$ dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		1,331
Cuentas por cobrar	3	23,120
Inventarios	4	652,391
Gastos anticipados		<u>785</u>
Total activos corrientes		<u>677,627</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 5	
Edificios		514,611
Terrenos		88,485
Muebles y enseres		110,702
Instalaciones y adecuaciones		53,232
Vehículo		12,729
Equipos de computación		<u>27,527</u>
Sub – total		807,286
Menos depreciación acumulada y reserva por valuación		<u>(406,882)</u>
Total propiedades y equipos, neto		<u>400,404</u>
 OTROS ACTIVOS, NETO		 <u>1,362</u>
 TOTAL		 <u><u>1,079,393</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL	NOTAS	(US \$ dólares)
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios		1,368
Cuentas por pagar	6	1,661,027
Gastos acumulados por pagar		<u>4,658</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,667,053</u>
 INGRESO DIFERIDO		
		<u>36</u>
 DEFICIENCIA PATRIMONIAL:		
Capital social	7	12,400
Aportes para aumento de capital	8	779,749
Reservas	9	1,237,840
Déficit acumulado		(2,498,629)
Pérdida del ejercicio		<u>(119,056)</u>
Total deficiencia patrimonial		<u>(587,696)</u>
 TOTAL		 <u><u>1,079,393</u></u>

Ver notas a los estados financieros

TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

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

	NOTAS	(US \$ dólares)
VENTAS NETAS	10	153,720
COSTOS DE VENTAS	10	<u>100,820</u>
MARGEN BRUTO		<u>52,900</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	10	
Ventas		70,561
Administrativos		<u>56,338</u>
Total		<u>126,899</u>
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(73,999)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses pagados, neto		(43,010)
Otros egresos, neto		<u>(2,047)</u>
Total		<u>(45,057)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(119,056)</u>

Ver notas a los estados financieros

TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

**ESTADO DE DEFICIENCIA PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	 Reservas						
	Capital social	Aportes para aumento de capital	Legal y facultativa	Reserva capital	Revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdida del ejercicio
						Déficit acumulado	
(expresado en dólares)							
Enero 1, 2002	12,400	779,749	651		589,035	648,153	(2,389,973) (108,656)
Pérdida del ejercicio							(119,056)
Reclasificación				1,237,188	(589,035)	(648,153)	
Transferencias						(108,656)	108,656
Diciembre 31, 2002	<u>12,400</u>	<u>779,749</u>	<u>651</u>	<u>1,237,188</u>		<u>(2,498,629)</u>	<u>(119,056)</u>

Ver notas a los estados financieros

TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

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

(US \$ dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACION:**

Pérdida del ejercicio	(119,056)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	45,490
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	681,256
Inventarios	98,551
Gastos anticipados	(232)
Cuentas por pagar	(703,725)
Impuesto a la renta	<u>(1,349)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>935</u>
---	------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de otros activos	<u>(5)</u>
------------------------------	------------

Incremento neto en efectivo	930
-----------------------------	-----

Efectivo al principio del período	<u>401</u>
-----------------------------------	------------

Efectivo al final del período	<u><u>1,331</u></u>
-------------------------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

TALLERES EUROPEOS EUROMOTOR S. A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Talleres Europeos Euromotor S. A. es una compañía relacionada de la Exportadora Bananera Noboa S. A., fue constituida en Ecuador en el año 1988 y su actividad principal es la explotación de talleres para la prestación de servicios de mantenimiento, reparación, reconstrucción y montaje de automotores.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 12) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales preveen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones. Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en \$989,426, y presenta déficit acumulado por \$2,617,685 y deficiencia patrimonial por \$587,696. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La continuación de la Compañía como negocio en marcha depende de la posibilidad de generar fondos, contar con un patrimonio sólido que permitan cumplir con sus obligaciones y obtener un nivel adecuado de operaciones rentables.

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:

Provisión para Cuentas Incobrables.- Se registra con cargo a resultados la provisión para cuentas incobrables. El castigo de cuentas por cobrar consideradas irre recuperables se contabilizan aplicando a ésta provisión.

Valuación de Inventarios.- Al costo de adquisición que no excede al valor de mercado, como sigue:

- Repuestos y accesorios: al costo promedio de adquisición.
- Importaciones en tránsito: al costo de los valores desembolsados para adquisición de repuestos y accesorios.

Valuación de Propiedades y Equipos.- Al costo de adquisición, nota 5. El costo de propiedades y equipos se depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres e instalaciones y adecuaciones; y 5 para vehículo, y 3 para equipos de computación.

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

Transacciones con Partes Relacionadas.- Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común (Véase Nota 10).

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de cuentas por cobrar está conformado:

	(US \$ dólares)
Clientes	12,051
Partes relacionadas, nota 10:	
Seguros Cóndor S. A.	3,341
Exportadora Bananera Noboa S. A.	2,130
Otras	3,484
Empleados	1,183
Retenciones en la fuente e impuesto a la renta	13,023
Otras	1,651
(-) Provisión para cuentas incobrables	(13,743)
Total	<u>23,120</u>

Partes relacionadas representan principalmente ventas de repuestos efectuadas en el giro normal del negocio. La Compañía vendió repuestos en un 98.8% a entidades relacionadas que se dedican a la prestación de servicios de taller y reparación. Estos saldos no generan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de inventarios está constituido como sigue:

	(US \$dólares)
Repuestos y accesorios	707,189
Importaciones en tránsito	14,022
(-) Reserva por valuación	<u>(68,820)</u>
Total	<u>652,391</u>

Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no se encuentran entregados en garantía.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades y equipos durante el año 2002, fueron como sigue:

	(US \$ dólares)
Saldo neto al comienzo del año	445,894
Depreciación	<u>(45,490)</u>
Saldo neto al final del año	<u>400,404</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de cuentas por pagar está conformado como sigue:

	(US \$ dólares)
Partes relacionadas, nota 10:	
Mitsumotor S. A.	1,267,115
Fruit Shippers Limited	170,055
Koreamotor S. A.	154,855
Compuplan S. A.	26,686
Otras	26,891
Proveedores locales	6,955
Retenciones e impuestos	3,189
Otras	<u>5,281</u>
Total	<u>1,661,027</u>

Partes relacionadas representan principalmente a transferencias de fondos recibidas en calidad de préstamos y a compras de repuestos. Dichos saldos no devengan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido; excepto el saldo de cuentas por pagar a Fruit Shippers Limited que devenga el 13% de interés anual.

Durante el año 2002, la Compañía registró con cargo a resultados \$43,010 por concepto de intereses por pagar a compañía relacionada del exterior.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social está constituido por 12,400 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

8. APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2002, representan aportes recibidos en años anteriores de entidad relacionada del exterior. La capitalización de dichos aportes se encuentra en trámite legal.

9. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de reservas está constituido como sigue:

	(US \$ dólares)
Reserva Legal	274
Reserva Facultativa	377
Reserva de Capital	<u>1,237,189</u>
Total	<u><u>1,237,840</u></u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital - Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas efectuadas al 31 de diciembre del 2002, fueron como sigue:

(US \$ dólares)

ACTIVO:

Cuentas por cobrar	8,955
--------------------	-------

PASIVOS:

Sobregiro bancario	12
Cuentas por pagar	1,645,602

INGRESOS:

Ventas, netas de repuestos	151,919
----------------------------	---------

COSTOS Y GASTOS:

Costos de ventas	100,820
Intereses pagados	43,010

Las transacciones arriba indicadas fueron determinadas de común acuerdo entre las partes y realizadas bajo condiciones similares a las de terceros.

11. SITUACION TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1998 hasta el año 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

12. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<u>Año terminado diciembre 31</u>	<u>Porcentaje de variación</u>
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2003 y a la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
