Fabián Arico C.
auditor - consultor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
Audioauto S. A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjuntan de **Audioauto S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la compañía mantiene registrado en el rubro otros activos pérdida en cambio del año 1999, según lo permiten disposiciones legales, por U.S.$67,957 y U.S.$136,461 neto de amortización acumulada respectivamente. Adicionalmente, durante los años 2002 y 2001 se registró en los resultados valores por amortización de la pérdida en cambio por U.S.$68,504 y U.S.$48,820 respectivamente. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que las pérdidas por variaciones en los tipos de cambio sean registradas en los resultados del periodo en que se producen.

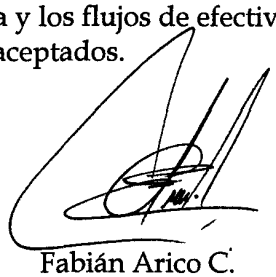
Nazacota Puento y
Av. Real Audiencia
Teléfono: (593-2)259-4366
Quito - Ecuador

4. La Compañía no ha registrado en el año 2002, el valor de U.S.$9,641 en la cuenta reserva legal producto de las utilidades obtenidas en el año 2001, según lo dispone la Ley de Compañías.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros por lo comentado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Audioauto S. A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. A partir del año 2002, entraron en vigencia nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la compañía adoptó la revelación de la (pérdida) utilidad por acción correspondiente a los años 2002 y 2001, las cuales se incluyen en los estados de resultados adjuntos.

7. Como se describe en la Nota B, la Compañía prepara sus estados financieros tomando como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



Octubre 3, 2003
R.N.A.E. No. 312

Fabián Arico C.
Licencia 23,295

Nazacota Puento y
Av. Real Audiencia
Teléfono: (593-2)259-4366
Quito - Ecuador

AUDIOAUTO S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2002 y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2002	2001
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		17,221	448,107
Cuentas por cobrar	C	1,110,555	1,327,632
Inventarios	D	1,741,932	845,374
Gastos pagados por anticipado		22,764	23,423
Total del activo corriente		2,892,472	2,644,536
PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO	E	336,149	223,493
OTROS ACTIVOS	F	918,309	159,582
TOTAL ACTIVOS		**4,146,930**	**3,027,611**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Sobregiros bancarios		50,190	
Porción corriente del pasivo a largo plazo	J		12,039
Cuentas por pagar	G	3,736,393	2,511,927
Participación a trabajadores	H		15,344
Gastos acumulados por pagar		9,304	6,854
Total del pasivo corriente		3,795,887	2,546,164
PASIVO A LARGO PLAZO	J		115,076
PATRIMONIO			
Capital social		10,880	10,880
Aportes futuras capitalizaciones		451,899	257,344
Reserva de capital		242,193	242,193
Déficit acumulado	M	(353,929)	(144,046)
Total del patrimonio		351,043	366,371
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**4,146,930**	**3,027,611**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

AUDIOAUTO S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2002	2001
Ventas netas		3,239,534	3,658,750
Costo de ventas		(2,139,184)	(2,785,149)
Margen bruto en ventas		1,100,350	873,601
Gastos de administración y ventas		(1,070,590)	(587,202)
Utilidad operacional		29,760	286,399
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		2,379	17,576
Gastos financieros		(156,239)	(118,493)
Amortización pérdida en cambio		(68,504)	(48,820)
Otros gastos		(17,279)	(6,774)
Total otros ingresos (gastos)		(239,643)	(156,511)
(Pérdida) utilidad antes de participación trabajadores, bonificación e impuesto a la renta		(209,883)	129,888
Participación trabajadores	H		(14,981)
Bonificación ejecutivos			(1,997)
Impuesto a la renta	I	_____	(16,501)
(Pérdida) utilidad neta		**(209,883)**	**96,409**
(Pérdida) utilidad por acción		**(0.77)**	**0.35**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

AUDIOAUTO S. A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldos al 1 de enero del 2001	**10,880**	**257,344**	**242,193**	**(240,455)**	**269,962**
Utilidad neta				96,409	96,409
Saldos al 31 de diciembre del 2001	**10,880**	**257,344**	**242,193**	**(144,046)**	**366,371**
Aportes para futuras capitalizaciones		194,555			194,555
Pérdida neta				(209,883)	(209,883)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	**10,880**	**451,899**	**242,193**	**(353,929)**	**351,043**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

AUDIOAUTO S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	2002	2001
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3,559,012	2,524,640
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,516,352)	(1,919,021)
Intereses recibidos	2,379	17,576
Intereses pagados	(156,239)	(118,493)
Impuesto a la renta pagado	(33,153)	(22,158)
Otros gastos	(17,279)	(6,774)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(161,632)	475,770
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos por compra de propiedad, muebles y equipo	(140,841)	(18,767)
Desembolsos realizados en otros activos	(446,043)	(22,385)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(586,884)	(41,152)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	50,190	
Préstamo recibidos de accionista	200,000	
Aportes en efectivo para futuras capitalizaciones	194,555	
Pago de préstamos a largo plazo	(127,115)	(9,362)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	317,630	(9,362)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(430,886)	425,256
Efectivo al inicio del periodo	448,107	22,851
Efectivo al final del periodo	**17,221**	**448,107**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

AUDIOAUTO S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	2002	2001
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) utilidad neta	(209,883)	96,409
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	28,185	16,473
Amortización otros activos	17,082	9,863
Amortización pérdida en cambio	68,504	48,820
Provisión cuentas incobrables	9,929	2,400
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Disminución) aumento en cuentas por cobrar	240,301	(1,153,641)
Aumento en inventarios y gastos pagados por Anticipado	(895,899)	(671,974)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	613,302	2,133,077
Disminución en impuesto a la renta	(33,153)	(5,657)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	**(161,632)**	**475,770**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

A. OPERACIONES

Audioauto S.A. - La Compañía fue constituida el 1 de julio de 1997 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la comercialización, importación e instalación de equipos de seguridad, componentes, sistemas y equipos de sonido, accesorios de la línea automotriz y, en general podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley.

Las condiciones económicas que han imperado durante los últimos años, han estado fuertemente influenciadas por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros por altas tazas de inflación, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas de crédito y el fuerte descenso de la actividad económica. El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 9% y 22,4% para el año 2002 y 2001 respectivamente. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Inventarios

Se presentan al último costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina por el método del promedio ponderado.

Propiedad, muebles y equipo

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Porcentaje
Edificios	5
Muebles y enseres	10
Divisiones modulares	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	20

Otros activos

Corresponden a programas de computación, herramientas y letreros, los cuales se amortizan de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados de 5 años para programas de computación y de 3 años para herramientas y letreros. Adicionalmente, incluye la pérdida en cambio correspondiente al año de 1999, diferida de acuerdo con disposiciones legales, las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las variaciones en las tasas de cambio sean reconocidas en los resultados del periodo en que se presentan.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Provisiones para Participación a trabajadores Bonificación ejecutivos e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Gastos financieros e Ingresos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	9%

C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Clientes	364,907	94,075
Distribuidores	112,288	915,986
Aseguradoras	132,176	167,220
Concesionarios	187,242	77,716
Ensambladoras	67,219	33,541
Empleados	55,220	15,378
Impuesto a la renta (ver Nota I)	42,357	9,204
Impuestos al Valor Agregado IVA	105,228	
Otras	57,109	17,774
Provisión para cuentas incobrables	(13,191)	(3,262)
	1,110,555	1,327,632

Los movimientos para la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	3,262	1,551
Provisión del año	9,929	2,400
Bajas	____	(689)
Saldo final	13,191	3,262

D. INVENTARIOS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Mercaderías en stock	1,327,823	444,498
Mercaderías en demostración	3,443	43,142
Sistemas en ensamblaje	51,606	
Importaciones en tránsito	359,060	357,734
	1,741,932	845,374

E. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Edificio	198,580	198,580
Equipos de computación	123,157	26,641
Muebles y enseres	28,405	21,743
Equipos de oficina	49,772	17,420
Divisiones modulares	6,289	6,289
Otros	7,494	2,183
	413,697	272,856
Depreciación acumulada	(77,548)	(49,363)
	336,149	223,493

Los movimientos de propiedad, planta y equipo, fueron como sigue:

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	223,493	221,199
Compras	140,841	18,767
Depreciación - gasto	(28,185)	(16,473)
Saldo final, neto	**336,149**	**223,493**

F. OTROS ACTIVOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2002	2001
		(En U.S. dólares)	
Tracklink	(1)	588,026	
Pérdida en cambio diferida		244,101	244,101
Adecuaciones		209,112	
Programas de computación		43,130	8,249
Herramientas		30,111	25,667
Letreros		14,245	6,395
		1,128,725	**284,412**
Amortización acumulada		(210,416)	(124,830)
		918,309	**159,582**

(1) Corresponde a la nueva marca de sistemas de seguridad satelital para vehículos, valores desembolsados por WRT World Enterprises - compañía relacionada.

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	159,582	195,880
Adiciones	844,313	22,385
Amortización - gasto	(85,586)	(58,683)
Saldo final, neto	918,309	159,582

G. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

		2002	2001
		(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior		3,399,718	2,471,517
Préstamo de accionista	(1)	200,000	
Otras cuentas por pagar		136,675	40,410
		3,736,393	2,511,927

(1) Este préstamo no tiene fecha de vencimiento, genera una tasa del 7,25% de interés anual y es pagadero los intereses en forma mensual.

H. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial		363
Provisión del año	____	14,981
Saldo final	____	15,344

I. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2001, la tarifa del impuesto a la renta se establece en el 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros		129,888
Participación a trabajadores		(14,981)
Bonificación ejecutivos		(1,997)
Amortización pérdidas de años anteriores		(30,018)
Gastos no deducibles		9,667
Utilidad gravable		92,559
Distribución de las utilidades e impuesto:		
A reinvertir US$66,391 sujetas a la tasa del 15%		9,959
A distribuir US$26,168 sujetas a la tasa del 25%		6,542
Impuesto a la renta cargado a los resultados		16,501

El impuesto a la renta para el año 2001, ha sido calculado aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades a reinvertir.

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	(9,204)	(3,547)
Provisión del año		16,501
Pagos	(33,153)	(22,158)
Saldo final por cobrar (ver Nota C)	(42,357)	(9,204)

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

J. PASIVO A LARGO PLAZO

	2002	2001
	(En U.S. dólares)	
Proinco Sociedad Financiera S. A.		
Préstamo prendario, al 16% de interés anual, reajustables cada 90 días, pagadero en forma mensual y con vencimiento final en agosto del 2008		127,115
Menos: Porción corriente del pasivo a largo plazo	____	(12,039)
	____	115,076

Este préstamo, se encuentra garantizado con la prenda del edificio de la Compañía.

K. CONTRATOS

- La Compañía ha celebrado un contrato con Buscapersona Cía. Ltda., "SKYTEL", la cual provee de servicios de comunicación por medio de sistemas tecnológicos de comunicación satelital, provistos por terceros; este servicio, consiste en el bloqueo y desbloqueo codificado periférico de automotores. El precio durante el año 2000 fue de US$10.50 por cada sistema unitario instalado (Carlink). El plazo mínimo de duración del contrato es de 3 años a partir de la fecha de suscripción de cada uno de los contratos suscritos con cada uno de los usuarios del sistema.

- Audioauto S. A., garantiza al comprador original del producto, el perfecto funcionamiento del mismo, tanto en sus partes y piezas como en su manufactura. En Carlink, alarmas o sus accesorios, durante toda la vida útil del vehículo en el que originalmente fue instalado. Equipos de audio , vídeo o comunicaciones por un periodo de un año a partir de la fecha de compra y en parlantes por un periodo de 120 días contados a partir de la fecha de compra.

L. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentar el capital.

M. DÉFICIT ACUMULADO

La Ley de Compañías del Ecuador, indica que se pondrán en causal de liquidación las compañías que, sus pérdidas acumuladas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital social y el total de las reservas, siempre y cuando los accionistas no procedan a reintegrarlo.

O. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (octubre 3, 2003), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.