



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de Hyundai del Ecuador Hyundec Cía. Ltda.

Hemos auditado el balance general de Hyundai del Ecuador Hyundec Cía. Ltda. al 31 de Diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener 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 selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hyundai del Ecuador Hyundec Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 26 de Febrero de 2004

HYUNDAI DEL ECUADOR HYUNDEC CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	71.965,47	388.096,97
Clientes	4	2.601.844,69	1.133.806,08
Provisión Cuentas Incobrables	5	-9.367,44	-7.895,08
Empleados		26.845,54	-
Otras Cuentas por Cobrar		62.167,36	2.751,60
Anticipo Proveedores	6	305.660,80	-
Inventarios	7	1.555.176,58	1.683.351,04
Importaciones en Tránsito	8	1.154.774,27	45.529,06
Compañías Relacionadas		-	28.298,02
Pagos Anticipados		14.957,51	154.038,07
Impuestos Anticipados	9	374.888,54	476.529,49
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>6.158.913,32</u>	<u>3.904.505,25</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos Depreciables - Neto	10	237.612,62	273.686,61
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>237.612,62</u>	<u>273.686,61</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Otros Activos	11	19.669,08	39.619,23
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>19.669,08</u>	<u>39.619,23</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6.416.195,02</u>	<u>4.217.811,09</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

HYUNDAI DEL ECUADOR HYUNDEC CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Proveedores	12	443.914,76	120.025,72
Beneficios Sociales		7.234,61	5.962,90
Instituciones Públicas		35.008,72	48.765,55
Anticipo de Clientes	13	583.782,84	9.157,08
Otras Cuentas por Pagar	14	897.291,14	1.886,44
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1.967.232,07</u>	<u>185.797,69</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Proveedores L/P	15	1.062.581,80	2.286.400,00
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>1.062.581,80</u>	<u>2.286.400,00</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.029.813,87</u>	<u>2.472.197,69</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Suscrito y Pagado	16	3.000.000,00	1.000.000,00
Reserva Legal	17	56.999,14	19.514,06
Reserva Facultativa		9.757,03	9.757,03
Resultados Acumulados		23.235,27	165.869,48
Utilidad del Ejercicio		296.389,71	550.472,83
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.386.381,15</u>	<u>1.745.613,40</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6.416.195,02</u>	<u>4.217.811,09</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

HYUNDAI DEL ECUADOR HYUNDEC CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Ventas	18	5.652.672,82	4.653.660,75
Otros Ingresos Operacionales		345.382,82	129.150,38
Costo de Ventas		<u>-3.277.828,10</u>	<u>-843.060,94</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.720.227,54	3.939.750,19
Gastos de Administración		-1.582.204,25	-1.248.561,74
Gastos de Ventas		<u>-873.245,19</u>	<u>-2.137.897,17</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		264.778,10	553.291,28
Ingresos No Operacionales	19	37.160,55	4.250,91
Egresos No Operacionales	20	<u>-5.548,94</u>	<u>-7.069,36</u>
		31.611,61	-2.818,45
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>296.389,71</u>	<u>550.472,83</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

HYUNDAI DEL ECUADOR HYUNDEC CÍA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
 (Expresado en Dólares Americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1.000.000,00	-	-	1.000,00	-	306.102,86	1.307.102,86
Pago Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-45.915,43	-45.915,43
Pago Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-65.046,86	-65.046,86
Asignación Reserva Legal	-	19.514,06	-	-	-	-19.514,06	-
Asignación Reserva Facultativa	-	-	9.757,03	-	-	-9.757,03	-
Reclasificación a Resultados Acumulados	-	-	-	-	165.869,48	-165.869,48	-
Compensación Cuentas por Cobrar Accionistas	-	-	-	-1.000,00	-	-	-1.000,00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	550.472,83	550.472,83
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1.000.000,00	19.514,06	9.757,03	-	165.869,48	550.472,83	1.745.613,40
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-86.631,12	-86.631,12
Impuesto Renta por Pagar	-	-	-	-	-	-88.990,84	-88.990,84
Asignación a Reserva Legal	-	37.485,08	-	-	-	-37.485,08	-
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	7.365,79	-7.365,79	-
Aumento de Capital	2.000.000,00	-	-	-	-150.000,00	-330.000,00	1.520.000,00
Utilidad del Período	-	-	-	-	-	296.389,71	296.389,71
Saldos al 31 de diciembre del 2003	3.000.000,00	56.999,14	9.757,03	-	23.235,27	296.389,71	3.386.381,15

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

HYUNDAI DEL ECUADOR HYUNDEC CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

	2003	2002
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	4.550.419,97	3.993.233,69
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-4.867.775,43	-3.627.528,32
Subsidios Promocionales	-	129.150,38
Otros Ingresos	37.160,55	4.250,91
Otros Egresos	-5.548,94	-7.069,36
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado (proveniente) de actividades operativas	-285.743,85	492.037,30
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>		
Adquisición de Activos Fijos	-30.387,65	-151.731,62
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-30.387,65	-151.731,62
Disminución / Aumento neto de Caja y Equivalentes	-316.131,50	340.305,68
Caja y Equivalentes a Principio de Año	388.096,97	47.791,29
	<hr/>	<hr/>
CAJA Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u>71.965,47</u>	<u>388.096,97</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

HYUNDAI DEL ECUADOR HYUNDEC CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

	2003	2002
Utilidad del Ejercicio	296.389,71	550.472,83
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
Provisión Cuentas Incobrables	9.367,44	7.895,08
Depreciaciones	47.214,88	34.784,82
Amortizaciones	19.950,15	32.346,62
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	-1.468.038,61	-445.280,14
Aumento otras Cuentas por Cobrar	-48.064,08	-2.217,99
Disminución / Aumento Compañías Relacionadas	28.298,02	-15.701,99
Aumento / Disminución Cuentas por Cobrar Empleados	-26.845,54	1.221,12
Disminución Anticipo Proveedores	-305.660,80	-
Disminución Pagos Anticipados	139.080,56	409.082,83
Disminución / Aumento Inventarios	128.174,46	-594.054,98
Aumento / Disminución importaciones	-1.109.245,21	176.505,50
Disminución / Aumento Impuestos Anticipados	101.640,95	-214.850,49
Aumento / Disminución Proveedores	323.889,04	-29.984,94
Aumento / Disminución Anticipo Clientes	574.625,76	-215.146,92
Disminución Beneficios Sociales	-128.162,06	-43.038,69
Disminución Instituciones Públicas	-59.945,02	-127.286,84
Aumento / Disminución otras Cuentas por Pagar	895.404,70	-27.004,52
Aumento Proveedores Largo Plazo	296.181,80	994.296,00
Efectivo neto utilizado (proveniente) de actividades operativas	<u><u>-285.743,85</u></u>	<u><u>492.037,30</u></u>

**HYUNDAI DEL ECUADOR HYUNDEC CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2003 Y 2002**

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El objeto de la compañía es la Importación y Distribución de vehículos y repuestos automotores, así como la representación de marcas y productos relacionados con el sector automotor y del transporte terrestre y complementariamente, la participación en la producción, almacenamiento, compra y venta de los productos que forman parte del giro comercial del negocio. La compañía puede celebrar y realizar toda clase de actos, contratos, operaciones y giros no prohibidos por la ley y que fueren necesarios para el cumplimiento del objeto social.

Entorno Económico

Trascurridos tres años de la dolarización, se pueden apreciar las virtudes y dificultades que presenta este sistema. En el primer aspecto se tiende a una menor inflación, en cambio por otro lado un incremento de costos con relación a los países que pueden todavía devaluar sus monedas, lo que nos hace menos competitivos frente a los países de la región.

Sin embargo, el inicio de las operaciones del Oleoducto de Crudos Pesados, se constituye en uno de los factores importantes que ayudarán a revitalizar la economía; el endeudamiento del Euro trae consecuencias positivas para nuestra economía, ya que los productos que se exportan a esa región resultan más competitivos en lo que al precio se refiere y el exportador obtiene más dólares por sus productos. Las remesas que envían nuestros emigrantes también se convierten en un valor más elevado al cambiar los euros a dólares, el país durante el año 2003 recibió USD 1.575 millones provenientes de las remesas que han ayudado a sostener la economía del país.

El Presupuesto para el año 2004 constituye la base mediante el cual se consigue una equitativa redistribución de los ingresos que contribuye al desarrollo y crecimiento del país. En la proforma del 2004 los ingresos No Petroleros son la principal fuente de financiamiento y dentro de estos los ingresos tributarios de los cuales el Fisco depende mayoritariamente. Cabe destacar que los cambios estructurales que se implanten deben ser a largo plazo, siempre y cuando se realicen las cosas adecuadamente, es decir no asignar mayores recursos para los sectores sociales sino administrarlos correctamente, para esto se necesita promover la eficiencia en el gasto y controlar el uso de los recursos, impulsar indicadores de calidad del gasto para que pueda evaluar el gasto público en los sectores sociales y exigir transparencia en todos los órdenes.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

La compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el método directo.

d. Provisión Cuentas Incobrables

Para su cálculo la compañía ha aplicado el 1% al total de cartera concedida en el año.

e. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre del 2003 estas existencias no exceden el precio de mercado.

f. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

g. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

h. Utilidad por Acción

La utilidad neta por acción relacionada con el patrimonio de los accionistas es de USD 1.13 para el año 2003 y de USD 1.75 para el año 2002.

i. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método del Devengado).

j. Impuesto a la Renta

El Art. 38 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Cajas Chicas	800,00	850,71
Caja Ventas Royalti	19.599,33	-
Bancos Nacionales	51.165,54	387.246,26
Bancos Extranjeros	400,60	-
Total	71.965,47	388.096,97

NOTA 4 - CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la cartera por cobrar registra saldos por los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Clientes Repuestos	183.622,23	148.561,06
Clientes Vehículos y Royalty	2.402.059,11	985.245,02
Clientes Microcat	399,60	-
Otros Concesionarios	15.763,75	-
Total	2.601.844,69	1.133.806,08

NOTA 5 - PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Provisión
Saldo al 31-12-02	7.895,00
Reversión provisión del 2002	-7.895,00
Provisión año 2003	9.367,44
Saldo al 31-12-03	9.367,44

El valor de la Provisión para Cuentas Incobrables del período 2002, se reversó contra la cuenta Otros Ingresos en el 2003.

NOTA 6 - ANTICIPO PROVEEDORES

Se refiere a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-03
Proveedores	32,93
Proveedores del Exterior a)	228.418,45
Otros	77.209,42
Total	305.660,80

a) Son valores que Hyunday Motor Company debe cancelar a Hyundai del Ecuador por cumplimiento de ventas y subsidio publicidad correspondientes al año 2003.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Corresponde a las siguientes existencias:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Repuestos	1.493.800,19	1.597.252,12
Vehículos	57.683,61	78.406,98
Microcat	361,64	278,20
Hi-Scann	-	3.253,20
Manuales y Catálogos	3.331,14	4.160,54
Total	1.555.176,58	1.683.351,04

Para la valoración de las existencias se utiliza el método promedio ponderado.

NOTA 8 - IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

El desglose de esta cuenta se indica a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Hyundai Motor Company	34.170,00	37.043,33
Hyunmotor S.A.	1.531,55	-
Motrex Company	-	1.800,00
Importaciones Manuales y Catálogos	452,99	-
Importaciones Repuestos	311.903,92	-
Importaciones Vehículos	806.715,81	6.685,73
Total	1.154.774,27	45.529,06

NOTA 9 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Retenciones en la Fuente	57.641,96	41.714,42
Anticipo Impuesto a la Renta 2002	2.781,00	18.631,21
Crédito Tributario IVA	314.465,58	416.183,86
Total	374.888,54	476.529,49

NOTA 10 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se explica en la Nota Financiera No. 2, literal f, los activos fijos se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo que respaldan los movimientos y la depreciación de los activos fijos en el período 2003.

El detalle resumido es el siguiente:

HYUNDAI DEL ECUADOR HYUNDEC CÍA. LTDA.
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES
NOTA No. 10

COSTO AJUSTADO	Edificios e Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipo de Computación	Vehiculos	Enseres	Herramientas	Licencia Software	Saldo
	5%	10%	10%	33%	20%	10%	10%	33%	
Saldo al 01-01-02	-	148.706,72	1.233,00	11.552,36	-	266,26	-	-	161.758,34
Adiciones	9.480,23	18.725,88	8.783,23	19.884,08	89.396,70	1.496,43	-	3.965,07	151.731,62
Saldo al 31-12-02	9.480,23	167.432,60	10.016,23	31.436,44	89.396,70	1.762,69	-	3.965,07	313.489,96
Adiciones	-	885,00	200,00	9.169,37	-	-	833,13	19.300,15	30.387,65
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-2.120,74	-25.758,93	-	-	-	-27.879,67
Saldo al 31-12-03	9.480,23	168.317,60	10.216,23	38.485,07	63.637,77	1.762,69	833,13	23.265,22	315.997,94

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios e Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipo de Computación	Vehiculos	Enseres	Herramientas	Licencia Software	Saldo
Saldo al 01-01-02	-	3.601,22	87,38	1.323,22	-	6,71	-	-	5.018,53
Depreciación del período 2002	657,21	15.762,15	722,87	6.365,97	10.497,27	125,50	-	653,85	34.784,82
Saldo al 31-12-02	657,21	19.363,37	810,25	7.689,19	10.497,27	132,21	-	653,85	39.803,35
Depreciación del período 2003	948,00	16.809,63	1.006,65	9.962,22	16.162,12	176,28	48,58	2.101,40	47.214,88
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-475,92	-8.156,99	-	-	-	-8.632,91
Saldo al 31-12-03	1.605,21	36.173,00	1.816,90	17.175,49	18.502,40	308,49	48,58	2.755,25	78.385,32

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-02	273.686,61
ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-03	237.612,62

HYUNDAI DEL ECUADOR HYUNDEC CÍA. LTDA.
ACTIVOS DIFERIDOS
NOTA No. 11

Se refiere a lo siguiente:

COSTO AJUSTADO	Licencia Soft. M.B.A.	Licencias Software	Gastos de Constitución	Gastos de Organización	Adecuación Local	Instalación Local	Saldo
Saldo al 01-01-02	29.880,00	221,59	3.051,67	37.844,45	6.035	12.198,99	89.231,83
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-02	29.880,00	221,59	3.051,67	37.844,45	6.035,13	12.198,99	89.231,83
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-03	29.880,00	221,59	3.051,67	37.844,45	6.035,13	12.198,99	89.231,83

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	Licencia Soft. M.B.A.	Licencias Software	Gastos de Constitución	Gastos de Organización	Adecuación Local	Instalación Local	Saldo
Saldo al 01-01-02	7.470,00	18,47	207,99	4.660,73	999,66	3.908,78	17.265,63
Amortización del período 2002	14.940,00	110,76	610,32	7.568,88	3.017,53	6.099,48	32.346,97
Saldo al 31-12-02	22.410,00	129,23	818,31	12.229,61	4.017,19	10.008,26	49.612,60
Amortización del período 2003	7.470,00	92,36	610,32	7.568,88	2.017,89	2.190,70	19.950,15
Saldo al 31-12-03	29.880,00	221,59	1.428,63	19.798,49	6.035,08	12.198,96	69.562,75

ACTIVO DIFERIDO NETO AL 31-12-02	39.619,23
ACTIVO DIFERIDO NETO AL 31-12-03	19.669,08

NOTA 12 - PROVEEDORES

Se desglosa según el siguiente detalle:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Nacionales a)	436.077,61	41.411,51
Extranjeros	7.837,15	78.614,21
Total	443.914,76	120.025,72

a) El saldo al cierre del 2003 corresponde a 54 proveedores por la adquisición de diversos materiales y servicios para el normal desarrollo del giro del negocio.

NOTA 13 - ANTICIPO DE CLIENTES

El saldo se compone de la siguiente forma:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Anticipo Clientes No Relacionados	345.637,59	9.157,08
Anticipo Clientes Relacionados a)	238.145,25	-
Total	583.782,84	9.157,08

a) Se refiere a valores entregados por los concesionarios para la importación de los vehículos solicitados.

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Servicios y Suministros	-	143,61
AFP Genesis	-	172,16
Maldonado Carlos	64,31	-
Autocom Cía. Ltda.	200,00	120,00
Salguero Antonio	-	108,52
Dinners Club	224,02	-
Hyunmotor S.A. a)	868.001,70	-
Megamotors	26.810,09	-
Depositos No Identificados	1.991,02	1.342,15
Total	897.291,14	1.886,44

a) Corresponde a garantías comerciales entregadas por los concesionarios a Hyundai del Ecuador para las operaciones normales del negocio, las mismas que a su vez se entregaron a Hyunmotor S.A.

NOTA 15 - PROVEEDORES L/P

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Velazco Marco	-	541.800,00
Armonía Musical	314.110,90	357.500,00
Quidal	207.900,00	233.100,00
Autocom	540.570,90	1.154.000,00
Total	1.062.581,80	2.286.400,00

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

La compañía se constituyó con un capital de USD 1,000.00, mediante escritura pública celebrada el 2 de Abril del 2001, ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito Dr. Ramiro Dávila Silva, fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de abril del mismo año.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 3,000,000.00, se realizó mediante escritura pública celebrada el 1 de diciembre del 2003, ante el Notario Vigésimo Séptimo Dr. Fernando Polo Elmir, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nor. 3873, tomo 134 el 23 de diciembre del mismo año.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 18 - VENTAS

Corresponde a los siguientes rubros:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Venta de Repuestos	1.542.823,19	1.201.757,48
Venta de Vehículos	2.502.152,52	329.385,24
Ventas Microcat	6.480,00	7.848,00
Venta Catálogos	-	1.482,24
Venta HI - Scann	-	18.500,00
Ventas Royalty Concesionarios	1.499.882,00	3.094.687,79
Ventas No Operacionales	101.335,11	-
Total	5.652.672,82	4.653.660,75

NOTA 19 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Intereses Ganados	25.434,01	3.274,45
Ingresos Varios	-	976,46
Recuperación Seguros	1.457,41	-
Reverso de Provisión Cuentas Incobrables	7.895,08	-
Otros Ing. No Operacionales	2.374,05	-
Total	37.160,55	4.250,91

NOTA 20 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-03	Saldo 31-dic-02
Intereses Compra Activos Fijos	-	3.645,17
Servicios Bancarios	-	3.424,19
Pérdida Vta Activo Fijo	5.548,94	-
Total	5.548,94	7.069,36

NOTA 21 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.