

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **MOSUMI S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MOSUMI S.A. (Sucursal de MOSUMI S.A.)** al 31 de diciembre de 2005 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de la sucursal y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el 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 importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MOSUMI S.A. (Sucursal de MOSUMI S.A.)** al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de la sucursal y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Empresa, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

Marzo, 10 de 2006



Marlon Salazar Soria  
RN CPA No. 31276  
SC. RNAE 497

**MOSUMI S.A.**  
**(Sucursal de MOSUMI S.A.)**

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo	3	5.524.118
Cuentas y documentos por cobrar	4	1.858.536
Inventarios	5	3.765.093
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	391.210
Total activos corrientes		<u>11.538.957</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	7	302.012
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>11.840.969</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	8	2.500.000
Proveedores	9	7.839.054
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	10	754.925
Total pasivos corrientes		<u>11.093.979</u>
<b>PATRIMONIO DE LA SUCURSAL:</b>		
Capital asignado	11	2.000
Utilidades retenidas	12	744.990
Total patrimonio de la Sucursal		<u>746.990</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>11.840.969</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

**MOSUMI S.A.**  
**(Sucursal de MOSUMI S.A.)**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>VENTAS DE UNIDADES</b>		7.551.652
<b>VENTAS DE REPUESTOS</b>		533.623
<b>VENTA SERVICIOS</b>		201.514
		<u>8.286.789</u>
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		<u>6.376.689</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		1.910.100
<b>GASTOS DE VENTAS</b>		<u>812.771</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		<u>1.097.329</u>
<b>OTROS GASTOS</b>		
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>(15.537)</u>
Total		<u>(15.537)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>1.081.792</u>
<b>Menos:</b>		
Participación trabajadores	13	162.269
Impuesto a la renta	13	174.533
		<u>336.802</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>		<u><u>744.990</u></u>
Utilidad por acción		372,50
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		2.000

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

**MOSUMI S.A.**  
**(Sucursal de MOSUMI S.A.)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LA SUCURSAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital asignado (Nota 11)</u>	<u>Utilidades retenidas (Nota 12)</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al comienzo del año 2005		-	-	-
Capital asignado		2.000	-	2.000
Utilidad neta del año		-	744.990	744.990
Saldo al final del año 2005		<u>2.000</u>	<u>744.990</u>	<u>746.990</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) son parte integrante de los estados financieros

**MOSUMI S.A.**  
**(Sucursal de MOSUMI S.A.)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes		6.409.480
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3.039.525)
Otros gastos , neto		(15.537)
		<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<b>3.354.418</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo pagado por adquisición de activos fijos		(332.300)
		<hr/>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<b>(332.300)</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido de obligaciones bancarias		2.500.000
Efectivo recibido para capital asignado		2.000
		<hr/>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<b>2.502.000</b>
Aumento neto de efectivo		5.524.118
Efectivo al inicio del período		-
		<hr/>
Efectivo al final del período		<b><u>5.524.118</u></b>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

**MOSUMI S.A.**  
**(Sucursal de MOSUMI S.A.)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Utilidad neta		744.990
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación		30.288
Provisión incobrables		18.773
Provisión impuesto a la renta		174.533
Provisión trabajadores		162.269
		<b><u>1.130.853</u></b>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Incremento en cuentas y documentos por cobrar		(1.877.309)
Incremento en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		(391.210)
Incremento en inventarios		(3.765.093)
Incremento en proveedores		7.839.054
Incremento en pasivos acumulados y otras cuentas por pagar		418.123
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<b><u>3.354.418</u></b>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

**MOSUMI S.A.**  
**(Sucursal de MOSUMI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 05.Q.IJ.3005 dictada el 26 de julio de 2005 e inscrita en Registro Mercantil el 28 de julio de 2005, se autoriza a la sociedad panameña MOSUMI S.A., el establecimiento de la sucursal en la República del Ecuador, Distrito Metropolitano de Quito y su actividad autorizada: “La actividad comercial en general, incluida la importación, exportación distribución de vehículos, maquinarias, repuestos, partes y piezas para la rama automotriz y de todo lo relacionado a la actividad comercial vehicular...”.

La Compañía inició sus operaciones relacionadas con su giro normal, a partir de octubre de 2005.

**2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentran en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Un resumen de los principales principios de contabilidad aplicados por la Compañía es el siguiente:

**Valuación de inventarios.-** Están valuados al costo o al valor neto de realización el menor. El costo de ventas de los inventarios de repuestos se determina mediante el método promedio y de los inventarios de vehículos individualmente. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

(Continúa en la siguiente página...)

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación...)

**Activo fijo.-** Se encuentran registrados a su costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil, se cargan como gastos a medida que se efectúan. Se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los bienes. El gasto por depreciación se carga a los resultados del año.

**Provisión para cuentas de dudosa recuperación.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cuentas y documentos por cobrar.

**Personal.-** Se encuentra bajo relación de dependencia, a partir del 1 de noviembre de 2005.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Utilidad por acción.-** Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

## 3. EFECTIVO

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>
Caja recaudación	119.788
Fondos rotativos	7.248
Bancos	<u>5.397.082</u>
	<u>5.524.118</u>

#### 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>
Clientes	1.746.965
Tarjetas de crédito	130.344
	<u>1.877.309</u>
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(18.773)</u>
	<u><b>1.858.536</b></u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	<u>2005</u>
Saldo inicial	-
Provisión	18.773
Saldo al final del año	<u>18.773</u>

#### 5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>
Unidades	2.210.447
Repuestos	1.461.853
Trabajo en proceso	92.793
	<u>3.765.093</u>

#### 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>
Retenciones en la fuente	59.107
IVA en compras	323.958
Otras cuentas por cobrar	8.145
	<u>391.210</u>

## 7. ACTIVO FIJO

Los saldos del rubro al cierre del ejercicio son como sigue:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2005</u>
Vehículos	20%	68.100
Muebles y enseres	10%	32.430
Equipos de computación	33,33%	116.005
Equipo de taller	10%	105.965
Herramientas	10%	9.800
Subtotal		<u>332.300</u>
Depreciación acumulada		<u>(30.288)</u>
		<u><b>302.012</b></u>

El movimiento del activo fijo durante el año es el siguiente:

	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	-
Adiciones	332.300
Depreciación del año	<u>(30.288)</u>
Saldo al final del año	<u><b>302.012</b></u>

## 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>
Banco del Pacífico (Panamá) S.A.:	
Préstamo con interés anual del 9% y vencimiento el 30 de mayo de 2006.	1.500.000
Préstamo con interés anual del 9% y vencimiento el 30 de mayo de 2006.	<u>1.000.000</u>
	<u><b>2.500.000</b></u>

Estos préstamos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.

## 9. PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>
Administración (1)	122.998
Comercial (2) (Nota 14)	<u>7.716.056</u>
	<u>7.839.054</u>

(1) Incluye US\$ 88.792 por pagar a Motransa S. A. por concepto de reembolso de gastos (Nota 14).

(2) Corresponde a la Compañía Motransa S. A. por la compra de unidades y repuestos.

## 10. PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>
Impuestos por pagar	173.157
Gastos acumulados	175.827
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	28.850
Intereses	12.375
Anticipo de clientes	<u>364.716</u>
	<u>754.925</u>

## 11. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre de 2005, el capital asignado de la Compañía es de 2.000 dólares.

## 12. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

## 13. IMPUESTO A LA RENTA

### a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria.

(Continúa en la siguiente página...)

**13. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación...)

Un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2005</u>
Utilidad del ejercicio	1.081.792
(-) Participación trabajadores 15%	162.269
(+) Gastos no deducibles	76.606
Base imponible	<u>996.129</u>
Reinversión	<u>744.990</u>
Impuesto causado reinversión 15%	111.748
No reinversión	<u>251.139</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>62.785</u>
Total de impuesto causado	<u>174.533</u>

**b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-**

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2005</u>
Saldo al comienzo del año	-
Retenciones en la fuente	(35.553)
Impuesto del año	174.533
Saldo al final del año	<u>138.980</u>

**14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones realizadas durante el año, son las siguientes:

**Cuentas por pagar Proveedores: (Nota 9)**

Motransa C. A.:	
Compra de unidades, repuestos y servicios	7.691.611
Activos fijos y gastos	88.792

**Costo de ventas**

Compras a Motransa C. A. unidades, repuestos y servicios	9.912.462
<b>Activos fijos y Gastos de administración y ventas:</b>	
Compras a Motransa C. A.	439.167

## **15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Hasta la fecha de presentación de este informe (10 de marzo de 2006), en opinión de la administración de la Compañía no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**\*\*\*\*\***