

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718, Celular 099331612

Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de socios y miembros del Directorio de:

COMERCIAL JAPONESA AUTOMOTRIZ C. LTDA

Guayaquil, Mayo 28 del 2003.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **COMERCIAL JAPONESA AUTOMOTRIZ C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). 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 el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados 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.
3. Tal como se explica en la Nota 1A, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

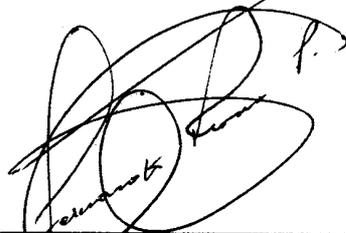
Sucre 214 y P. Carho

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

4. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMERCIAL JAPONESA AUTOMOTRIZ C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. La empresa durante el año objeto de mi auditoria, ha mantenido el mismo esquema, lo cual produjo una Utilidad del período por USD \$ 18,755.41. También se determinó que la empresa al final del año 2003 mantuvo un Capital de Trabajo Postivo por USD \$ 38,514.14. El presente informe debe ser leído considerando estas circunstancias anotadas en el trabajo de auditoria realizada.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2003, se emite por separado.



Econ. ~~Fernando~~ Rivera Peredo
Auditor Externo
Reg. No. SC-RNAE 059

Guayaquil, Mayo 28 del 2004

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003 (EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVOS	NOTAS	2002	2003
CORRIENTE			
Caja-bancos	(3)	8,896.77	10,141.39
Cuentas por Cobrar Clientes	(4)	126,186.03	90,665.13
Cuentas por Cobrar Empleados	(5)	7,048.83	11,198.83
Otras Cuentas por Cobrar	(6)	-	400.00
Impuestos Anticipados		1,370.94	-
Retención en la Fuente	(7)	4,682.32	3,697.18
Seguros Anticipados		4,187.59	-
Liquidación del IVA	(8)	13,480.69	10,902.21
Inventario de Mercaderías	(9)	617,214.59	763,287.90
Mercadería en Tránsito		33,676.68	-
Marcas y Patentes		0.60	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		816,745.04	890,292.64
NO CORRIENTE			
Otros Activos	(10)	-	6,232.92
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			6,232.92
Activo Fijo Depreciable Neto	(11)	38,600.38	28,275.57
TOTAL DE ACTIVOS		855,345.42	924,801.13

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331612

Cincoyaguil - Ecuador

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003 (EXPRESADO EN DÓLARES)

PASIVOS	NOTAS	2002	2003
CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	(12)	621,299.96	665,290.76
Retenciones e Impuestos	(13)	26,201.25	17,290.42
Otras Pasivos Corrientes		46.51	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		647,547.72	682,581.18
NO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar(PAC)	(14)	-	46.51
	(15)	-	4,956.09
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	5,002.60
TOTAL DE PASIVOS		647,547.72	687,583.78
PATRIMONIO			
Capital Social	(16)	800.00	800.00
Reserva Legal		4,564.14	3,944.12
Reservas Facultativas		53,162.37	74,851.70
Reserv. Por Rev. Patrimonio		128,201.88	128,201.88
Utilidad Ejercicio Anterior		21,069.31	-
Utilidad del Ejercicio		-	29,420.25
TOTAL DEL PATRIMONIO		207,797.70	237,217.95
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS		855,345.42	924,801.73

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331612

Guayaquil - Ecuador

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003 (EXPRESADO EN DÓLARES)

RUBROS	Dic-02	ASIGNACIÓN Y TRANSFERENCIA	Dic-03
Capital Social	800.00	-	800.00
Reserva Legal	4,564.14	-620.02	3,944.12
Reservas Facultativas	53,162.37	21,689.33	74,851.70
Reserva Rev. Patrimonio	128,201.88	-	128,201.88
Utilidad del Ejercicio	21,069.31	8,350.94	29,420.25
TOTAL DEL PATRIMONIO	207,797.70	29,420.25	237,217.95

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 211 y P. Cacho

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (EXPRESADO EN DÓLARES)

DETALLE	2002	2003
Ventas	662,864.39	525,762.20
Total de Ventas	662,864.39	525,762.20
Costo de Ventas	468,758.77	358,201.70
Utilidad Bruta	194,105.62	167,560.50
Gastos de Operación		
Ventas y Administración	160,762.06	137,457.86
Utilidad antes de Otros Ingresos o Egresos	33,343.56	30,102.64
Otros Ingresos(Egresos)		
Intereses Ganados	6.35	9.46
Gastos Financieros	300.01	691.85
Utilidad antes de la Provisión del personal y del Impuesto a la Renta	33,049.90	29,420.25
15% Participación Trabajadores	4,957.49	4,413.04
25% Provisión de Impuesto a la Renta	7,023.10	6,251.80
Utilidad del Ejercicio(conciliado)	21,069.31	18,755.41

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

**ESTADO DE CAMBIO DE LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)**

Fuentes de capital de Trabajo:	
De Operaciones:	
Utilidad del Ejercicio	29,420.25
MAS: Gastos que no requieren desembolsos de capital de Trabajo	
Depreciación y Amortización	11,156.61
Aumento de Pasivo Operativo	35,033.46
Total	75,610.32
Capital Proveniente de Operaciones:	
Aumento de obligaciones No Corrientes	5,002.60
Total	80,612.92
Capital de Trabajo Utilizado en:	
Compra Activos Fijos	10,324.81
Gastos Varios	31,773.97
Total	42,098.78
Aumento (Disminución) del Capital de Trabajo	38,514.14

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 211 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

**ESTADO DE CAMBIO DE LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)**

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO.
Caja-bancos	1,244.62
Cuentas por Cobrar Clientes	-35,520.90
Cuentas por Cobrar Empleados	4,150.00
Otras Cuentas por Cobrar	400.00
Impuestos Anticipados	-1,370.94
Retención en la Fuente	-985.14
Seguros Anticipados	-4,187.59
Liquidación del IVA	-2,578.48
Inventario de Mercaderías	146,073.31
Mercadería en Tránsito	-33,676.68
Marcas y Patentes	-0.60
Cuentas por Pagar	-43,990.80
Gastos por Pagar	8,910.83
Prestamos de Accionistas	46.51
AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO	38,514.14

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

COMERCIAL JAPONESA AUTOMOTRIZ C. LTDA

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE

DEL 2003

NOTA 1 - OBJETO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía fue constituida el 7 de Julio de 1972, en la Notaría Segunda del cantón Guayaquil a cargo del Notario Doctor Jorge Lara Grau.

La Compañía tiene por objeto principal el negocio de importación, exportación, agencia y representación, así como la compra, venta y distribución de repuestos para vehículos, tractores, embarcaciones y maquinaria en general, preferentemente de origen Japonés, pero podrá realizar cualquier otra actividad relacionada con su objeto, y en general cualquier actividad permitida por la Ley.

Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

A. BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

B. ACTIVO FIJO.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones establecidas. El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de cada activo, según los siguientes porcentajes anuales:

	PORCENTAJES (%)
Edificios e Instalaciones	5
Muebles y Enseres	10
Vehículos	20

C. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de las utilidades anuales para la constitución de la reserva Legal, hasta que represente el 50% del capital pagado.

NOTA 2 - INFLACION.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la Nota 1 y por lo tanto no muestran el efecto de la Inflación.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Tel/fax: 2510718 Celular 099331612

Guayaquil Ecuador

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003 este rubro presenta los siguientes saldos:

DETALLE	2003
Caja	526,01
Banco del Pacifico	347,84
Banco del Pichincha	2.948,36
Banco de Guayaquil	6.319,18
TOTAL	10.141,39

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Al 31 de Diciembre del 2003 las cuentas por cobrar clientes consistían en:

DETALLE	2003
Cientes Mayoristas	95.595,96
(-) Reservas Ctas Incobrables	-4.930,83
TOTAL	90.665,13

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS.

Al 31 de Diciembre del 2003 las cuentas por cobrar empleados consistían en:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

DETALLE	2003
<u>Prestamos a Empleados</u>	
Lily Echeverría	2.513,41
Alfredo Herrera	3.959,71
Irma Herrera	1.625,22
Cruz María Manssur	1.407,04
Nerio Guillen	574,39
Ivan Ubilla	292,00
Wilfrido Alcivar	827,06
TOTAL	11.198,83

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 las otras cuentas por cobrar consistían en:

DETALLE	2003
Deposito en Garantía	400,00
TOTAL	400,00

NOTA 7 - RETENCION EN LA FUENTE

Al 31 de Diciembre del 2003 las retenciones en la fuente consistían en:

DETALLE	2003
Retención efectuada a la Empresa	3.697,18
TOTAL	3.697,18

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

NOTA 8 - LIQUIDACIÓN DEL IVA

Al 31 de Diciembre del 2003 la liquidación del IVA consistían en:

DETALLE	2003
Crédito Fiscal a Favor	10.902,21
TOTAL	10.902,21

NOTA 9 - INVENTARIO DE MERCADERIAS

Al 31 de Diciembre del 2003 los inventarios de mercaderías consistían en:

DETALLE	2003
Repuesto en General	763.287,90
TOTAL	763.287,90

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2003 los otros activos consistían en:

DETALLE	2003
Seguros Pagados por Anticipado	6.232,92
TOTAL	6.232,92

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 211 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

NOTA 11 – ACTIVO FIJO DEPRECIABLE NETO

Al 31 de Diciembre del 2003 el activo fijo depreciable neto consistía en:

DETALLE	2003
Muebles y Enseres	8.715,56
Edificios	5.323,49
Equipos de Computación	2.616,07
Vehículos	49.890,57
(-) Depreciación Acumulada	-38.270,12
TOTAL	28.275,57

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 las cuentas por pagar consistían en:

DETALLE	2003
Proveedores	665.290,76
TOTAL	665.290,76

NOTA 13 – GASTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 los gastos por pagar consistían en:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331642

Guayaquil Ecuador

DETALLE	2003
IEES, Aportes	378,56
Fondo de Reserva	627,24
Gastos Acumulados por Pagar	16.284,62
TOTAL	17.290,42

NOTA 14 - PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2003 los préstamos de accionistas consistían en:

DETALLE	2003
Ing. Eduardo Sotomayor	46,51
TOTAL	46,51

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2003 las otras provisiones consistían en:

DETALLE	2003
Provisión por Desalucio	4.956,09
TOTAL	26.201,25

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 099331612

Guayaquil Ecuador

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003 el capital social de la compañía estaba distribuido de la siguiente forma:

CAPITAL	ACCIONES	VALOR TOTAL
ING. EDUARDO SOTOMAYOR	400	800,00
SONIA LIMA DE SOTOMAYOR	400	800,00
TOTAL.	800	800,00

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofc. No. 106 Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular: 099331642

Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A los Socios de:

COMERCIAL JAPONESA AUTOMOTRIZ C. LTDA

He auditado los estados financieros de **COMERCIAL JAPONESA AUTOMOTRIZ C. LTDA.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 y emité mi informe sobre dichos estados financieros con fecha Mayo 28 del 2004.

Realicé mi auditoria de acuerdo con normas generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. 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 e incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo efectué pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Servicio de Rentas Internas y su Reglamento con relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con la disposición de la Ley y sus Reglamentos.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

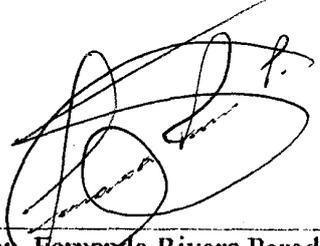
Teléfax: 2510718 - Celular 099331642

Guayaquil - Ecuador

- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones de Impuesto a la Renta han sido tomados fielmente de los registros.
- Se presentó la declaración del Impuesto a la Renta, dentro del plazo establecido por la Ley.
- Se han efectuado las declaraciones de la Retención en la Fuente durante el año 2003, motivo de la auditoría. Las mencionadas declaraciones se han presentado dentro del plazo establecido por la Ley y su Reglamento.
- En cuanto al Impuesto al Valor Agregado, la empresa ha presentado las declaraciones por el año 2003 motivo de la auditoría.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, es de responsabilidad de su Administración, tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes.

En cumplimiento a lo referido en la Ley de Servicio de Rentas Internas y sus Reglamentos, manifiesto que los Resultados de mis pruebas efectuadas sobre los registros contables de esa compañía no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada, con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos.



Econ. Fernando Rivera Peredo
Auditor Externo
Reg. No. SC-RNAE 059

Guayaquil, Mayo 28 del 2004