

Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Marzo 12 del 2002

A los miembros del directorio y accionistas de MOTORISA S.A

- 1. Hemos examinado el Balance General de MOTORISA S.A y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad radica en expresar una opinión sobre estos (estados financieros) basados en nuestra auditoría.**
- 2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí 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 presentadas en los Estados Financieros, incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados de conformidad con los con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en conjunto, consideramos que nuestra**

8/10

MOTORISA S.A.

..........

**Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.**

auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de MOTORISA S.A al 31 de Diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, de evolución de patrimonio y los cambios en su flujo de efectivo, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificaciones en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aplicados uniformemente durante el período examinado.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2002 de Motorisa S.A requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

AUDITORA JARAMILLO BOURGEAT S.A
No de Registro
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-281

MOTORISA S.A.

Auditora Jaramillo Bourgeat S.A.

ACTIVIDADES DE LA COMPAÑIA

MOTORISA S.A es una compañía constituida en el Ecuador, en la ciudad de Cuenca provincia del Azuay el 11 de Noviembre de 1969 como compañía Limitada y el 3 de Julio de 1975 se transformó a Sociedad Anónima. Su objeto principal es la importación y venta de vehículos y las demás actividades conexas relacionada con su objeto social.

RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen los principales principios y prácticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus Estados Financieros, por el período que abarca del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2002.

A. INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo esta registrado a valores específicos de cada partida en valores promedios.

B. ACTIVOS FIJOS

Acogiéndose a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad como a la ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los activos que posee la compañía para el desarrollo de sus operaciones está valuados al costo de adquisición.

Las ganancias y pérdidas por retiros o ventas de los activos fijos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

La depreciación de estos activos, es calculada sobre costos originales más los ajustes que se realizaron por la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que varían entre cinco y veinte años.

8/6

Auditora Jaramillo Bourgeat S.A.

C. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La inflación distorsiona las comparaciones financieras con respecto a años anteriores, a continuación se demuestra el porcentaje de variación preparados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

AÑO TERMINADO AL:	VARIACION PORCENTUAL
31 de Diciembre de 1998	45,0%
31 de Diciembre de 1999	53,0%
31 de Diciembre del 2000	91,0%
31 de Diciembre del 2001	22,4%
31 de Diciembre del 2002	9,3%

D. EVENTOS POSTERIORES

La Junta General de Accionistas podría decidir capitalizar las utilidades del ejercicio 2002. De acuerdo al decreto 2209, artículo 38 publicado el R.O N. 484 del 31 de Diciembre del 2001 establece que: las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país.

MOTORISA S.A.

MOTORISA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2002

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA - BANCOS	N. 1	-25.175,79	
CUENTAS Y DTOS POR COBRAR	N. 2	2.042.458,82	
INVENTARIO AUTOMOTRIZ		230.874,76	
MERCADERIAS EN TRANSITO		2.577.077,78	
INVENTARIO ACCESORIO VEHICULOS		2.270,30	
MATERIAL PUBLICITARIO		1.271,00	
PAGOS ANTICIPADOS		90.063,26	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			4.918.840,13

ACTIVO FIJO

ACTIVO FIJO		909.792,85	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		225.643,65	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	N. 3		684.149,20

ACTIVO DIFERIDO

GASTOS DIFERIDOS		138.974,51	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO			138.974,51

OTROS ACTIVOS

ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS		30.978,98	
OTROS ACTIVOS		-34.735,76	
TOTAL OTROS ACTIVOS	N.4		-3.756,78

TOTAL ACTIVOS

5.738.207,06

MOTORISA S.A.

8/B

(Signature)

MOTORISA S.A
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2002

PASIVOS.

PASIVO CORRIENTE

OTRAS CUENTAS POR PAGAR N. 5	715.387,49	
RETENCIONES AL PERSONAL N.6	1.949,99	
PARTICIPACION TRABAJADORES N.8	14.425,07	
IMPUESTOS POR PAGAR N. 7	101.356,41	
BENEFICIOS POR PAGAR N.8	4.951,46	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		838.070,42

PASIVO FINANCIERO

DOCUMENTOS POR PAGAR C/P N. 9	3.446.052,00	
TOTAL PASIVO FINANCIERO		3.446.052,00

PASIVO NO CORRIENTE

DOCUMENTOS POR PAGAR A L/P N. 10	570.000,07	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		570.000,07

TOTAL PASIVOS

4.854.122,49

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	300.000,00	
RESERVAS N. 11	528.908,67	
UTILIDAD DEL EJERCICIO N. 12	55.175,90	

TOTAL PATRIMONIO

884.084,57

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

5.738.207,06

MOTORISA S. A.

MOTORISA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 2002

INGRESOS OPERACIONALES		1.778.947,43
VENTAS NETAS	8.684.982,13	
(-) COSTO DE VENTAS	6.906.034,70	
GASTOS OPERACIONALES		989.716,10
GASTOS DE ADMINISTRACION	420.412,68	
GASTOS DE VENTAS	<u>569.303,42</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL		789.231,33
GASTOS FINANCIEROS		-429.041,97
INGRESOS NO OPERACIONALES		248.313,16
EGRESOS NO OPERACIONALES		<u>-512.335,37</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		96.167,15
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		-14.425,07
25% IMPUESTO A LA RENTA		<u>-20.435,52</u>
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS		61.306,56
10% RESERVA LEGAL		<u>-6.130,66</u>
UTILIDAD NETA		<u>55.175,90</u>

MOTORISA S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A. FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1. RECIBIDO DE CLIENTES		7.974.484,01
VENTAS	8.684.982,13	
- CUENTAS POR COBRAR	710.498,12	
2. PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS		8.670.860,67
COSTO DE VENTAS	6.906.034,70	
INVENTARIOS	244.470,95	
MERCADERÍAS EN TRANSITO	490.991,08	
PAGOS ANTICIPADOS	14.631,82	
GASTOS OPERACIONALES	1.418.758,07	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	264.022,21	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	30.041,54	
SOBREGIROS BANCARIOS	55.470,88	
GASTOS DIFERIDOS	382.925,18	
PROVEEDORES	71.205,60	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	143.952,43	
IMPUESTOS POR PAGAR	43.457,73	
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	551,21	
RETENCIONES DEL PERSONAL	1.550,73	
FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		696.376,66
B. FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
INVERSIONES TEMPORALES		359.923,99
AUMENTO DE CAPITAL		100.000,00
ACTIVOS FIJOS		29.365,28
FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		289.289,27
C. FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
DOCUMENTOS POR PAGAR BANCOS		308.666,10
DOCUMENTOS POR PAGAR L / P		346.823,01
GASTOS FINANCIEROS		429.041,97
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		8.712,07
UTILIDADES NETAS		98.527,94
RESERVAS		7.877,93
FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		969.413,14
FLUJO NETO PROVISTO DEL EJERCICIO		16.252,79
+ CAJA Y SUS EQUIVALENTES AL 31.12.01		27.557,44
= CAJA Y SUS EQUIVALENTES AL 31.12.02		11.304,65

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MOTORISA S.A.

MOTORISA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO.
Al 31 de Diciembre de 2002

CONCEPTO	CAPITAL	APORTES FUTURAS	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2001	200.000,00	8.712,07	573,08	86.972,30	443.110,56	98.527,94	837.895,95
Aumento de Capital	100.000,00						100.000,00
Movimiento Aportes Futuras Capitaliz.		-8.712,07					-8.712,07
Disminución Reserva de Capital				-7.304,85			-7.304,85
Disminución Reserva Legal			-573,08				-573,08
Pago dividendos						-98.527,94	-98.527,94
Utilidad 2002						96.167,15	96.167,15
15% Participación trabajadores						-14.424,07	-14.425,07
25% Impuesto a la Renta						-20.435,52	-20.435,52
10% Reserva Legal			6.130,66			-6.130,66	-
SALDO AL 31/12/2002	300.000,00	-	6.130,66	79.667,45	443.110,56	55.175,90	884.084,57

MOTORISA S.A.

MOTORISA S.A
NOTAS EXPLICATIVAS DE BALANCES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

NOTA 1. CAJA BANCOS

Esta cuenta esta conformada por el efectivo que la empresa posee y por dinero depositado en instituciones financieras tanto en cuenta corriente como de ahorros.

CAJA		
Caja General	10.564,65	
TOTAL CAJA		10.564,65
CAJA CHICA		
Caja Chica Cuenca	500,00	
Caja Chica Quito	40,00	
Caja Chica Avenida España	200,00	
TOTAL CAJA CHICA		740,00
BANCOS		
<i>Bco Bolivariano</i>	-32.152,46	
<i>Bco internacional</i>	-1.448,57	
<i>Bco Pichincha</i>	-9.993,40	
<i>Bco Guayaquil</i>	2.225,35	
<i>Citibank</i>	443,77	
<i>Coop. Camara de Comercio</i>	3.569,01	
<i>Produbanco</i>	-1.007,65	
<i>Machala</i>	1.282,64	
<i>Internacional</i>	-3.078,84	
<i>Machala Ahorros</i>	3.629,52	
<i>Guayaquil Provisión</i>	50,19	
TOTAL BANCOS		-36.480,44
TOTAL CAJA BANCOS		-25.175,79



NOTA 2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se encuentra conformada por los valores que terceros le adeudan a la empresa por créditos otorgados.

Cuentas por Cobrar	1.323.406,48	
Cuentas Incobrables	19.083,10	
Intereses por Cobrar	23,98	
Préstamos al Personal	3.480,55	
Varios Deudores	<u>696.464,71</u>	
TOTAL CUENTAS Y DTOS POR COBRAR		<u>2.042.458,82</u>

NOTA 3. ACTIVO FIJO

Se refleja el movimiento que han sufrido los activos fijos durante el año 2002

AL COSTO		
Saldo Inicial (31-12-2001)	851.114,22	
Adiciones/ Compras en el año 2002	<u>58.678,63</u>	
TOTAL AL COSTO		909.792,85
DEPRECIACIONES		
Saldo Inicial (31-12-2001)	-196.330,30	
(+) Provisión año 2002	-30.446,92	
(+) Ajuste	<u>1.133,57</u>	
TOTAL DEPRECIACIONES		<u>-225.643,65</u>
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>684.149,20</u>

8/6
△

NOTA 4. OTROS ACTIVOS

Está conformada por acciones en otras empresas, operaciones pendientes y cuentas por liquidar.

ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS		
Cámara de Comercio	78,98	
Mitsuato	4.900,00	
Compañía Ironhorse	1.000,00	
Mitsujapan	25.000,00	
TOTAL		30.978,98
OTROS ACTIVOS		
Operaciones Pendientes	29.318,73	
Cuentas por Liquidar	-64.054,49	
TOTAL		-34.735,76
TOTAL		<u>-3.756,78</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro se encuentra conformada por aquellos valores que la empresa adeuda a proveedores de bienes y servicios.

VARIOS ACREEDORES		
Jaime Orozco	2.320,26	
Fernando Andrade	9.084,33	
Mario Vasquez	32,00	
Comar	2.565,00	
Cotecna	7.222,58	
Cheques Postfechados	29.666,66	
Mitsulitoral S.A	1.073,47	
Adapaustro	8.622,70	
Metrex	278,10	
Almacopio	19.200,97	
DHL	2.084,24	
Mitsujapan	-663,24	
Articpublicidad	2.773,28	
Bolivar Cia. De Seguros	2.045,66	
Varios	46.167,60	
TOTAL VARIOS ACREEDORES		132.473,61
ANTICIPOS DE CLIENTES		
Anticipo de Clientes	491.630,75	
TOTAL ANTICIPOS CLIENTES		491.630,75
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Operaciones Pendientes	91.283,13	
TOTAL OTRA CUENTAS POR PAGAR		91.283,13
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR		<u>715.387,49</u>

NOTA 6. RETENCIONES AL PERSONAL

Se encuentra conformada por los valores que la empresa ha retenido a los empleados por el Seguro Social y el Impuesto a la Renta.

Aporte Individual al IESS	695,62	
Retención Impuesto a la Renta	1.254,37	
TOTAL		1.949,99

NOTA 7. IMPUESTOS POR PAGAR

Se encuentra conformado por los valores que la empresa cancelará en el siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar	20.435,52	
Retenciones en la Fuente	1.264,97	
Retenciones en la Fuente del IVA	2.693,25	
IVA Cobrado	<u>76.962,67</u>	
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR		<u>101.356,41</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES PATRONALES

Se encuentra conformada por los valores que la empresa adeuda al seguro social y a empleados de la empresa.

Décimo Tercer Sueldo	656,20	
Décimo Cuarto Sueldo	75,42	
Fondos de Reserva	3.209,71	
Aporte Patronal al IESS	1.010,13	
15% Participación trabajadores	<u>14.425,07</u>	
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES		<u>19.376,53</u>

NOTA 9. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO

Son valores que la empresa tiene pendientes de pago con bancos y otros.

Documentos por Pagar a Bancos (P.F)	1.539.573,77	
Documentos por Pagar a Bancos (C.C.I)	1.629.465,92	
Intereses por Pagar a Bancos	217.895,94	
Intereses Acreedores	<u>59.116,37</u>	
TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR		<u>3.446.052,00</u>

NOTA 10. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Se conforma por aquellas obligaciones a largo plazo que adquirido la empresa.

Financiera Union del Sur	<u>570.000,07</u>	
TOTAL		570.000,07

NOTA 11. RESERVAS

Se encuentra conformada por las reservas de la empresa que son las siguientes:

Reserva Legal (31-12-2002)	6.130,66	
Reserva de Capital (31-12-2002)	79.667,45	
Reserva de Valuación (31-12-2002)	<u>443.110,56</u>	*
TOTAL RESERVAS		<u>528.908,67</u>

NOTA 12. UTILIDAD DEL EJERCICIO

A continuación se presenta la Utilidad Neta

Utilidad Contable	96.167,15	
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>-14.425,07</u>	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	81.742,08	
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>-20.435,52</u>	
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	61.306,56	
(-) 10% Reserva Legal	<u>-6.130,66</u>	
UTILIDAD		<u>55.175,90</u>

9/16

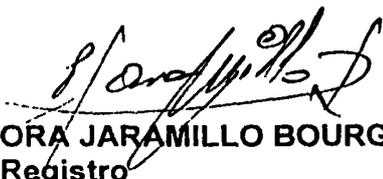
Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL
CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

A los miembros del Directorio y Accionistas de MOTORISA S.A.

En el examen practicado sobre los Estados Financieros de MOTORISA S.A por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002, determinando que dichos estados financieros se encuentran razonablemente presentados, emitiendo el informe con fecha 12 de Marzo del 2003. Parte de nuestras pruebas aplicadas han tenido por objeto verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias, establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, verificándose así mismo si se ha declarado y pagado el Impuesto a la Renta sobre la base de los resultados que arroja la contabilidad de la empresa, de acuerdo a lo que determina la Ley.

En virtud de los cuales podemos determinar que sus aplicaciones no contienen errores significativos que afecten nuestra opinión, pues se ha constatado la aplicación y pago del impuesto al valor agregado y todas las disposiciones y modificaciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno para el año terminado al 31 de diciembre del 2002, de igual manera en lo concerniente a su calidad de agente de retención y percepción, de igual manera se ha constatado la aplicación del Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y su control de operaciones con terceros en cada una de sus operaciones.



AUDITORA JARAMILLO BOURGEAT S.A
No de Registro
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-281

MOTORISA S.A.

