

Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 15 del 2004

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 del Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. 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. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de 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 presentadas en los Estados Financieros.
3. Incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados de conformidad 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 auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MOTORISA S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio; y, los cambios en su flujo de efectivo, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aplicadas uniformemente durante el período examinado.

Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2003 de MOTORISA S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No de Registro en la
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-281


AUDITORA JARAMILLO BOURGEAT S.A.

Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

MOTORISA S.A. es una empresa domiciliada en la ciudad de Cuenca que se dedica a la importación y compra-venta de vehículos.

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros de la compañía, se preparan sobre la base de Costo Histórico, que estuvieron en vigencia a las fechas en que ocurrieron las transacciones.

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 2003.

A.- INVENTARIOS

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

B.- ACTIVOS FIJOS

Por política interna de la compañía y acogiéndose tanto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, como a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los activos fijos que posee la compañía para el desarrollo de sus operaciones están 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, 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.

C.- EVENTOS POSTERIORES

Hasta la fecha de nuestro examen de los Estados Financieros de **MOTORISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía puedan tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

MOTORISA S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

CAJA BANCOS	N.1	89.347,11
INVERSIONES TEMPORALES	N.2	54.076,39
CUENTAS POR COBRAR		953.392,86
INVENTARIO AUTOMOTRIZ		209.478,65
MERCADERIAS EN TRANSITO		1.128.372,97
INVENTARIO ACCESORIO VEHICULOS		3.489,68
MATERIAL PUBLICITARIO		2.341,00
PAGOS ANTICIPADOS		128.077,49
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		<u>6.929,25</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 2.575.505,40

ACTIVOS FIJOS

DEPRECIABLES AL COSTO	1.472.843,85
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	<u>(250.519,21)</u>

TOTAL ACTIVOS FIJOS 1.222.324,64

ACTIVOS DIFERIDOS

GASTOS DE INVESTIGACION	<u>124.052,78</u>
-------------------------	-------------------

TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS 124.052,78

OTROS ACTIVOS

INVERSIONES Y ACCIONES OTRAS CIAS	104.391,02
OTROS ACTIVOS	<u>(14.085,42)</u>

TOTAL OTROS ACTIVOS 90.305,60

TOTAL ACTIVOS 4.012.188,42

MOTORISA .S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	319.160,88	
RETENCIONES AL PERSONAL	874,46	
OBLIGACIONES PATRONALES	<u>4.202,98</u>	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		324.238,32

PASIVO FINANCIERO

IMPUESTOS POR PAGAR	48.811,60	
DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>2.019.713,02</u>	
TOTAL PASIVO FINANCIERO		2.068.524,62

PASIVO NO CORRIENTE

DOCUMENTOS POR PAGAR L/P	<u>670.932,10</u>	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>670.932,10</u>

TOTAL PASIVO **3.063.695,04**

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	410.000,00	
APOR.FUTURAS CAPITALIZAC.	295.665,96	
RESERVAS	464.600,95	
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(221.773,53)</u>	
TOTAL PATRIMONIO		948.493,38

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **4.012.188,42**

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MOTORISA S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS		
INGRESOS POR VENTAS	6.596.985,21	
INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>305.470,32</u>	
TOTAL INGRESOS		6.902.455,53
COSTO DE PRODUCCION		<u>(5.719.728,44)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.182.727,09
GASTOS DE ADMINISTRACION	(378.493,00)	
GASTOS DE VENTAS	(486.160,16)	
GASTOS FINANCIEROS	<u>(490.216,40)</u>	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(1.354.869,56)</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(172.142,47)
(-) OTROS GASTOS		(49.631,06)
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(221.773,53)</u>

MOTORISA S.A		
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003		
A. FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1. RECIBIDO DE CLIENTES		
VENTAS	6.594.143,55	
- CUENTAS POR COBRAR	<u>479.618,81</u>	
		(7.073.762,36)
2. PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS		
COSTO DE VENTAS	(5.692.049,87)	
INVENTARIOS	(8.391,84)	
MERCADERIAS EN TRANSITO	1.448.704,81	
PAGOS ANTICIPADOS	(439.345,96)	
GASTOS OPERACIONALES	(777.423,34)	
OTROS INGRESOS	335.243,35	
OTROS EGRESOS	(46.186,84)	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	482.517,90	
GASTOS DIFERIDOS	24.869,12	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(86.774,24)	
IMPUESTOS POR PAGAR	(39.826,34)	
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(748,48)	
RETENCIONES DEL PERSONAL	(1.502,45)	
		<u>4.800.914,18</u>
FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(2.272.848,18)
B. FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
INVERSIONES TEMPORALES	(54.076,39)	
INVERSIONES OTRAS EMPRESAS	(73.412,04)	
AUMENTO DE CAPITAL	(110.000,00)	
SEGUROS	(5.712,16)	
ACTIVOS FIJOS	(78.410,59)	
UTILIDAD/PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	<u>2.009,31</u>	
FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		319.601,87
C. FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
DOCUMENTOS POR PAGAR BANCOS	(1.303.321,35)	
DOCUMENTOS POR PAGAR L/P	100.932,03	
INTERESES POR PAGAR BANCOS	(142.524,24)	
INGRESOS/GASTOS FINANCIEROS	(485.366,75)	
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	(295.665,96)	
RESERVAS	<u>58.177,06</u>	
FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>2.067.769,21</u>
FLUJO NETO PROVISTO DEL EJERCICIO		114.522,90
+ CAJA Y SUS EQUIVALENTES AL 31.12.02		(25.175,79)
= CAJA Y SUS EQUIVALENTES AL 31.12.03		<u>89.347,11</u>
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE		
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		

MOTORISA S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital Social	Aportes Ftus. Capital.	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	300.000,00		5.182,28	78.867,45	443.110,58	86.187,15	924.147,45
Transferencia de la reserva de capital	57.889,28						57.889,28
Aportaciones de los socios		285.665,96					285.665,96
Transferencia de la utilidad del año anterior	47.434,13		(4.676,59)	(783,48)		(86.187,15)	(54.223,09)
Reserva Legal	4.676,59						4.676,59
Pérdida del ejercicio						(221.773,53)	(221.773,53)
Incremento de Capital				(57.889,28)			(57.889,28)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	410.000,00	285.665,96	505,70	20.984,69	443.110,56	(221.773,53)	948.493,38

Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

MOTORISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE BALANCES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

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 en ahorros:

CAJA	
Caja General	11.089,23
Caja Chica	<u>500,00</u>
TOTAL CAJA	11.589,23
BANCOS	
Bco. Bolivariano	15.724,36
Bco. Internacional	206,31
Bco. Pichincha Cta Cte	4.160,06
Bco Guayaquil	51.608,35
Coop. Cámara de comercio	4.015,61
Bco. Produbanco	18,48
Bco. Machala Cta Cte	30,46
Bco. Machala Ahorros	1,39
Bco. Pichincha Ahorros	<u>500,00</u>
TOTAL CAJA	76.265,02
TOTAL CAJA - BANCOS	87.854,25

NOTA 2. INVERSIONES TEMPORALES

Este rubro se encuentra conformado por valores que la empresa a invertido a corto plazo durante el año 2003.

INVERSIONES TEMPORALES	
Bco. Guayaquil	16.620,37
Bco. Boli variano	<u>37.456,02</u>
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	54.076,39

Auditora

Jaramillo Bourgeat S.A.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Se encuentra conformada por los valores que terceros le adeudan a la empresa por créditos otorgados hasta el 31 de diciembre del 2003

CUENTAS POR COBRAR

Abad Lucia	260,00
Aguilar Henry	9.180,00
Aguinaga Juan	896,00
Aguirre Juan	251,13
Aguirre Ruben	21.000,00
Aguirre Siria	3.331,98
Alvarado Diana	5.978,13
Alvarez Monica	10.080,00
Andrade Maria	6.510,00
Andrade Martin	2.585,00
Andrade N. Maria	0,01
Araujo Manuel	3.339,30
Arias Mario	2.986,66
Astudillo Wilson	5.600,00
Austral Cia. Ltda	1.135,05
Auto Comercio Astudillo	213,93
Autocorp Cia Ltda	2.566,11
Automotores Kimsa S.A	575,80
Autoshow Cia. Ltda	12.068,86
Avila Jose	6.000,00
Azuerro Miguel	25.679,94
Barahona Gladys	4.620,00
Bastidas Patricio	12.803,00
Bolivar Cia. Seguros	350,00
Bravo Mercedes	0,02
Cueros Yafinez Cia. Ltda	11.202,00
Campoverde Juan	1.260,00
Cañarte Sonia	2,10
Carchi Maria	0,01
Carrillo Angel	0,01
Carrion Manuel	350,00
Carrion Dunia	2.100,00
Castillo Judith	6.890,72
Cevallos Elodia	794,12
Chuchuca Celso	5.136,43
Compañía Iron Horse	0,01
Coronel Mardo	9.444,00
Correa Ana	162,48
COSV	2.000,00

Auditora Jaramillo Bourgeat S.A.

Cuesta Jorge	15.000,00
Delgado Diego	6.890,53
Delgado Juan	6.890,52
Delgado Luis	8.168,59
Duchi Segundo	3.173,80
IBC Ingenieria Computacion	8.295,00
Cia. Electricidad	0,02
Editorial Edipime	6.596,73
Empolac	1.000,00
Escandon Carlos	1.886,00
Escandon Victor	7.209,00
Epinosa Jaime	290,00
Bajardo Mauro	2.988,31
Flores Roger	-0,02
Flores Diego	9.333,34
Galarraga Mario	8.750,00
Gallegos Wilson	0,01
Garces Carmen	17.676,00
Gavilanez Hector	15.320,00
Gonzalez Germanico	-3,00
Guerrero Edgar	0,06
Guerrero William	8.000,00
Guevazco Cia. Ltda	0,01
Idrovo Rosendo	8.959,99
Jaramillo Angel	643,00
Jaramillo Pablo	4.581,92
Jerves Jose	11.985,00
Jimenez Narcisa	5.030,63
Laboratorios Paracelso	4.320,00
Landivar Segundo	23.500,00
Larriva Klever	7.526,07
Leon Ana	0,03
Liderauto SC	1.371,44
Lislop S.A	6.960,00
Llvisupa Jaime	8.958,05
Lopez Edgar	1.665,00
Lopez Vicente	-0,72
Madesa	2.425,79
Maldonado Dora	0,01
Marck Sharp Dohne	546,00
Martinez David	3.933,31
Meneses Carlos	6.405,07
Merchan Nancy	666,67
Mitsuautos Cia. Ltda	3.810,60
Mitsujapan Cia. Ltda	0,66
Mogrovejo Jaime	3.721,57
Molina Jorge	-1,67
Montaleza Rene	3.240,00
Neira Ruth	407,15
Orellana Diego	6.828,43

Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

Oro Auto	239,98
Ortega Andres	3.000,00
Ortega Alfonso	965,34
Ortega Julio	1.000,00
Ortega Medardo	800,00
Palacios Daniel	16.500,00
Paredes Marcela	2.035,10
Paucar Segundo	900,00
Peraldo Jose	575,00
Picoh Daniela	9.000,00
Quishpi Delia	4.720,00
Riodulce Cia. Ltda	8.000,00
Riofrio Carlos	2.500,00
Rivera Luis	3.331,25
Robayo Luis	19.313,26
Rodriguez Jorge	9.450,00
Rodriguez Daniel	6.848,78
Saavedra Nancy	5.877,29
Saldaña Oscar	21.000,00
Samaniego Lester	4.959,96
Sanchez Julio	1.024,65
Sanchez Carmen	5.375,00
Sarmiento Rafael	6.097,04
Silva Bolivar	5.322,00
Tamariz Juan Carlos	1.015,40
tenen Arturo	0,01
Tixi Carlos	0,01
Torres Jose	0,01
Urighuen Pablo	136,78
Uzhca Guillermo	3.611,50
Vacas Guillermo	1.500,00
Vvanegas Hernan	24.237,72
Velez Jose	1.525,75
Villavicencio Jose	-0,40
Vivar Julia	10.800,00
Wilches Cecilia	9.301,24
Zuñiga Ortega Paul	6.722,03
Automotores Usados	103.800,27
Ciuentas Incobrables	19.083,10

TOTAL CUENTAS POR COBRAR

742.870,77

Auditora

Jaramillo Bourgeat S.A.

NOTA 4. PRESTAMOS EMPLEADOS

Esta cuenta corresponde a saldos pendientes que los empleados adeudan a la empresa hasta el 31 de diciembre del 2003

PRESTAMOS EMPLEADOS

Sandra Barba	122,73
Emma Ortiz de Perez	161,60
Maria Luisa Maldonado	54,34
Mariana Lucero	523,27
Ana Leon	292,69
Franklin Delgado	938,71
Bolivar Gonzalez	91,58
Paola Obregoso	627,70
Silvia Encalada	150,86
Mario Silva	-5,51
Patricia Astudillo	37,07
Aracely Abril	362,43
Vladimir Enderica	28,91
Diego Rocano	15,00
Dunia Carrion	135,44
Mauricio Molina	-0,40
Juan Andrade	9,79
Lorena Leon	83,04
Anticipo Empleados	<u>3.300,00</u>

TOTAL PRESTAMOS EMPLEADOS

6.929,25

NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta corresponde a los valores que la empresa cancela a terceros en pago por adelantado de impuestos o por retenciones realizadas hasta el 3 de diciembre del 2003

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto a la Renta	41.191,84
Retencion en la Fuente	37.314,45
IVA Pagado	<u>49.571,20</u>

TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS

128.077,49

Auditora Jaramillo Bourgeat S.A.

NOTA 6. ACTIVOS FIJOS

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

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

AL COSTO		
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	909.792,85	
Adquisiciones/mejoras		
Baja de Activos Fijos	<u>563.051,00</u>	
SUBTOTAL		1.472.843,85
DEPRECIACIONES		
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	-225.643,65	
(+) Depreciación del Año	-33.907,26	
(-) Bajas de Activos Fijos	<u>9.031,70</u>	
SUBTOTAL		-250.519,21
TOTAL ACTIVO FIJO NETO AL 31 . 12 . 2003		1.222.324,64

NOTA 7. OTROS ACTIVOS

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

CUENTAS POR LIQUIDAR

Cuentas por Liquidar	1.154,85	
Comisiones CCI	<u>-40.323,77</u>	
TOTAL CUENTAS POR LIQUIDAR		-39.168,92

ACCIONES OTRAS EMPRESAS

Cámara de Comercio	78,98	
Cia. Ironhorse	1.000,00	
Mitsujapan	<u>25.000,00</u>	
TOTAL ACCIONES OTRAS EMPRESAS		26.078,98

Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

OPERACIONES PENDIENTES

Operaciones pendientes	25.082,17
Liquidación de Cartera	<u>1,33</u>

TOTAL OPERACIONES PENDIENTES **25.083,50**

INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS

Cia. Ironhorse	<u>78.312,04</u>
----------------	------------------

TOTAL INVERSIONES OTRAS EMPRESAS **78.312,04**

TOTAL OTROS ACTIVOS **90.305,60**

NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

VARIOS ACREEDORES

Jairne Orosco	2.320,26
Fernando Andrade	130.274,47
Mario Vasquez	675,66
Co.Mar	1.569,78
Cotecna	4.618,53
Cheques postfechados	61.731,41
Mebrex	262,87
Articpublicidad	6.228,55
Bolivar Cia. Seguros	388,66
Varios	21.426,26
Vazseguros	<u>7.121,72</u>

TOTAL VARIOS ACREEDORES **236.618,17**

ANTICIPO CLIENTES

Anticipo clientes	<u>82437,13</u>
-------------------	-----------------

TOTAL ANTICIPOS CLIENTES **82437,13**

SUBDISTRIBUIDORES

Austral Cia. Ltda	<u>105,58</u>
-------------------	---------------

TOTAL SUBDISTRIBUIDORES **105,58**

TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR **319.160,86**

Auditora

Jaramillo Bourgeat S.A.

NOTA 9. RETENCIONES AL PERSONAL

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

9.35% aportes IESS	<u>874,46</u>	
TOTAL RETENCIONES AL PERSONAL		874,46

NOTA 10. OBLIGACIONES PATRONALES

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

Decimo Tercero por pagar	781,29	
Decimo Cuarto por pagar	317,36	
Fondos de Reserva	2.366,60	
Aporte Patronal	<u>715,73</u>	
TOTAL RETENCIONES AL PERSONAL		4.202,98

NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR

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

IVA Cobrado	41.172,92	
Retención en la Fuente	2.819,74	
Retención del IVA	<u>4.818,94</u>	
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR		48.811,60

NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

Documentos por pagar a bancos PF	539.366,68	
Documentos por pagar a bancos CCI	1.326.331,66	
Intereses por pagar bancos	75.371,70	
Intereses acreedores	19.554,97	
Documentos por pagar terceros	<u>59.068,01</u>	
TOTAL		2.019.713,02

Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

NOTA 13. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

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

Documentos por pagar a bancos	380.000,11	
Documentos por pagar terceros	<u>290.931,99</u>	
TOTAL		670.932,10

N 14. RESERVAS

Está constituido por las reservas que la empresa normalmente realiza de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario y al término del período cuenta con los siguientes saldo:

RESERVA LEGAL	505,70	
RESERVA DE CAPITAL	20.984,69	
RESERVA DE VALUACION	<u>443.110,56</u>	
TOTAL RESERVAS		464.600,95

Auditora
Jaramillo Bourgeat S.A.

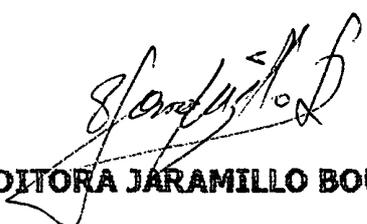
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL
CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

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 2003, determinando que dichos estados financieros se encuentran razonablemente presentados, emitiendo el informe con fecha 15 de abril 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 2003, de igual manera en lo concerniente a su calidad de agente de retención y percepción, ha realizado las correspondientes retenciones en la fuente, así mismo se ha podido constatar la aplicación de la Ley y Reglamento de Facturación y su control de operaciones con terceros en cada una de sus operaciones.

**No de Registro en la
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-281**


AUDITORA JARAMILLO BOURGEAT S.A.