

MOTORISA S.A.

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y GERENTE GENERAL

DE MOTORISA S.A. CUENCA, 1 DE MARZO DE 2005

He auditado los estados financieros de la compañía MOTORISA S.A. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y, con fecha 1 de marzo de 2005, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados. 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, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,


Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo
Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No 8259

MOTORISA S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA

- NOMBRE:** MOTORISA S.A.
- DOMICILIO:** La Compañía tiene su domicilio en la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, País Ecuador.
- DURACIÓN:** El plazo de duración de la compañía es de 10 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
- OBJETO:** La compañía tendrá por objeto principal la importación de vehículos para la venta, artículos de tipo comercial y la compra - venta de vehículos, bienes muebles e inmuebles y actividades comerciales de tipo general.
- CAPITAL SOCIAL:** El Capital Social inicial de la compañía es de \$600.000,00, se halla íntegramente suscrito y pagado, dividido en 60 certificados de aportación de \$ 10.000,00 cada uno. El Capital Actual dolarizado según escritura pública del 6 de febrero de 2004 suma: \$ 1.050.000,00

Fuente: Archivo de la Empresa.

MOTORISA S.A.

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

ADMINISTRACIÓN.

La compañía estará gobernada por la Junta General de Socios, el Gerente y Subgerente.

JUNTA GENERAL.

La Junta General constituye el órgano supremo de la compañía, investida de las facultades para resolver todos los asuntos referentes a la marcha de la sociedad, se reunirá ordinariamente cada semestre y extraordinariamente cuando sea convocado por el gerente o a petición de los socios.

EL GERENTE.

El Gerente será un socio de la compañía y su representante legal, tendrá un periodo de dos años, pudiendo ser indefinidamente reelegido. Sus atribuciones serán: representar judicial y extrajudicial a la compañía, comunicar a Juntas Generales, vigilará la correcta marcha de la compañía, nombrará y renovará empleados, presentará el informe anual de labores y la liquidación de pérdidas y ganancias.

Fuente: Archivo de la Empresa.

MOTORISA S.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2004	2003	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVO								
CORRIENTE								
CAJA	0,00	11.089,23		11.089,23		100,00		0,00
CAJA CHICA	200,00	500,00		300,00		60,00		0,40
BANCOS	89.896,58	77.757,88	12.138,70		15,61		1,16	
INVERSIONES TEMPORALES	0,00	54.076,39		54.076,39		100,00		0,00
PRESTAMO EMPLEADOS	972,10	6.929,25		5.957,15		85,97		0,14
VARIOS DEUDORES	199.183,69	210.522,09		11.338,40		5,39		0,95
CUENTAS POR COB. EN SUSPENSO	19.083,10	19.083,10						
CUENTAS POR COBRAR	83.637,61	723.787,67		640.150,06		88,44		0,12
INVENTARIOS	22.957,64	212.968,33		190.010,69		89,22		0,11
MATERIAL PUBLICITARIO	0,00	2.341,00		2.341,00		100,00		0,00
MERCADERIAS EN TRANSITO	27.246,15	1.128.372,97		1.101.126,82		97,59		0,02
	443.176,87	2.447.427,91		2.004.251,04		81,89		0,18
OTROS ACTIVOS								
IMPUESTOS ANTICIPADOS	102.238,84	128.077,49		25.838,65		20,17		0,80
OPERACIONES PENDIENTES	0,00	25.083,50		25.083,50		100,00		0,00
CUENTAS POR LIQUIDAR	0,00	-39.168,92	39.168,92		-100,00		0,00	
ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS	276.078,98	26.078,98	250.000,00		958,63		10,59	
INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS	78.312,04	78.312,04						
	456.629,86	218.383,09	238.246,77		109,10		2,09	
DIFERIDOS								
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	242.003,59	118.340,62	123.662,97		104,50		2,04	
SEGUROS	0,00	5.712,16		5.712,16		100,00		0,00
	242.003,59	124.052,78	117.950,81					

FIJOS

TERRENOS	619.190,50	1.049.190,50	430.000,00		40,98		0,59
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	21.508,47	21.208,47	300,00		1,41		1,01
DEP. ACUM. EQUIP. COMPUTACIÓN	21.340,67	17.432,84	3.907,83		22,42		1,22
EQUIPO DE OFICINA	15.164,63	11.275,96	3.888,67		34,49		1,34
DEP. ACUM. EQUIP. OFICINA	12.167,51	10.783,82	1.383,69		12,83		1,13
VEHICULOS	33.656,07	42.156,07		8.500,00		20,16	0,80
DEP. ACUM. VEHICULOS	13.611,70	7.106,25	6.505,45		91,55		1,92
EDIFICIOS	313.262,50	313.262,50					
DEP. ACUM. EDIFICIOS	201.255,10	185.591,98	15.663,12		8,44		1,08
MUEBLES Y ENSERES	35.750,35	35.750,35					
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	30.572,37	29.604,32	968,05		3,27		1,03
	759.585,17	1.222.324,64		462.739,47		37,86	0,62
TOTAL ACTIVO	1.901.395,49	4.012.188,42		2.110.792,93		52,61	0,47
CUENTAS DE ORDEN							
ACREEDORES DCTOS EN GARANTIA	0,00	633.588,14					

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2004	2003	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO								
CORRIENTE								
PROVEEDORES	26.432,67	0,00	26.432,67					
ANTICIPO DE CLIENTES	484.482,78	82.437,13	402.045,65					
OBLIGACIONES PATRONALES	1.975,79	5.077,44		3.101,65		61,09		0,39
SUBDISTRIBUIDORES	0,00	105,58		105,58		100,00		0,00
VARIOS ACREEDORES	6.012,88	236.618,17		230.605,29		97,46		0,03
DOCUMENTOS POR PAGAR A BCOS	0,00	1.865.718,34		1.865.718,34		100,00		0,00
INTERESES ACREEDORES	4.915,91	19.554,97		14.639,06		74,86		0,25
DOCUMENTOS POR PAGAR TERCEROS	0,00	59.068,01		59.068,01		100,00		0,00
INTERESES POR PAGAR BANCOS	0,00	75.371,70		75.371,70		100,00		0,00
IMPUESTOS POR PAGAR	4.197,35	48.811,60		44.614,25		91,40		0,09
	528.017,38	2.392.762,94		1.864.745,56		77,93		0,22
LARGO PLAZO								
DOCUMENTOS POR PAG. BANCOS	0,00	380.000,11		380.000,11		100,00		0,00
DOCUMENTOS POR PAG. TERCEROS	480.000,00	290.931,99	189.068,01					
	480.000,00	670.932,10		190.932,10		28,46		0,72
TOTAL PASIVO	1.008.017,38	3.063.695,04		2.055.677,66		67,10		0,33
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	1.050.000,00	410.000,00	640.000,00		156,10		2,56	
RESERVA LEGAL	505,70	505,70						
RESERVA DE VALUACIÓN	0,00	443.110,56		443.110,56				
RESERVA DE CAPITAL	20.984,69	20.984,69						
APORTE FUT. CAPITALIZAC.	665,96	295.665,96		295.000,00		99,77		0,00
UTILIDAD EJERCICIO ANTER.	0,00	0,00						
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-178.778,24	-221.773,53	42.995,29		-19,39		0,81	
	893.378,11	948.493,38		55.115,27		5,81		0,94
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.901.395,49	4.012.188,42		2.110.792,93		52,61		0,47
CUENTAS DE ORDEN								
ACREEDORES DCTOS EN GARANTIA	0,00	633.588,14						

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

MOTORISA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2004	2003	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
VENTAS	3.028.528,22	6.596.985,21		3.568.456,99			54,09	0,46
COSTOS DE VENTAS	2.767.803,39	5.719.728,44		2.951.925,05			51,61	0,48
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>260.724,83</u>	<u>877.256,77</u>		616.531,94			70,28	0,30
GASTOS OPERACIONALES								
GASTOS DE ADMINISTRACION	259.788,54	378.493,00		118.704,46			31,36	0,69
GASTOS DE VENTAS	455.627,27	486.160,16		30.532,89			6,28	0,94
	<u>715.415,81</u>	<u>864.653,16</u>		149.237,35			17,26	0,83
UTILIDAD OPERACIONAL	-454.690,98	12.603,61		467.294,59			3.707,62	-36,08
GASTOS FINANCIEROS	168.794,48	490.216,40		321.421,92			65,57	0,34
	<u>-623.485,46</u>	<u>-477.612,79</u>		145.872,67			-30,54	1,31
OTROS EGRESOS	38.131,93	49.631,06		11.499,13			23,17	0,77
OTROS INGRESOS	482.839,15	305.470,32	177.368,83		58,06			1,58
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-178.778,24</u>	<u>-221.773,53</u>	42.995,29		-19,39			0,81

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

MOTORISA S.A.

CUADRO DE INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL 2004

<i>ACCIONISTA</i>	<i>CAPITAL</i>	<i>%</i>
FERNANDO ANDRADE	423,854.00	40.37
PEDRO VINTIMILLA M.	419,401.00	39.94
ENRIQUE MORA V.	201,000.00	19.14
CESAR MORA V.	2,760.00	0.26
MAGDALENA TORAL V.	1,838.00	0.18
BERNARDO DAVALOS D.	1,147.00	0.11
<i>TOTAL:</i>	<i>1,050,000.00</i>	<i>100%</i>

MOTORISA S.A.
 CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUT. CAPITALIZ.	UTILIDAD O PERDIDA	PATRIMONIO 2004	PATRIMONIO 2003
SALDO INICIAL	410.000,00	443.616,26	20.984,69	295.665,96	0,00		
RESULTADO AL FINAL	640.000,00	443.110,56	0,00	295.000,00	-178.778,24		
SUMAN	1.050.000,00	505,70	20.984,69	665,96	-178.778,24	893.378,11	
SALDO INICIAL	410.000,00	443.616,26	20.984,69	295.665,96	0,00		
RESULTADO AL FINAL					-221.773,53		
SUMAN	410.000,00	443.616,26	20.984,69	295.665,96	-221.773,53	948.493,38	

EL INCREMENTO DE CAPITAL SEGÚN ESCRITURA PÚBLICA DEL 6 DE FEBRERO DEL 2004 SE CAPITALIZA CON EL APORTE DE FUTURA CAPITALIZACIÓN EN \$ 295.000,00 Y RESERVAS POR \$ 345.000,00. EL PATRIMONIO DISMINUYE EN 0,94% CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR.

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MOTORISA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004.

Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	657.445,61
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-26.432,67
Cuentas por liquidar	39.168,92
Intereses	110.743,10
Pagos varios	2.158.598,87
Otros	92.964,53
Otros Ingresos	194.727,22
Impuestos	44.614,25
	-1.045.367,91

Flujo de efectivo neto de actividades de operación

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión

Mercaderías en Tránsito	1.101.126,82
Terrenos	430.000,00
Vehículo	8.500,00
Documentos por Pagar Bancos	380.000,11
	1.159.626,82

Flujo de efectivo neto de actividades de inversión

Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento

Documentos por pagar a Terceros	189.068,01
Acciones en otras empresas	250.000,00
	-60.931,99

Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento

NETO EN EFECTIVO	53.326,92
-------------------------	------------------

Capital Inicial	143.423,50
Capital final	90.096,58
	53.326,92

MOTORA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Cuentas	SalDOS		VARIACIONES		MOD. CAP. CIRCUL.		VARIAC. CAP. FIJO	
	2004	2003	USOS	FUENTES	AUMENTO	DISMINUC.	USOS	FUENTES
ACTIVO								
CORRIENTE								
CAJA	0,00	11.089,23		11.089,23				11.089,23
CAJA CHICA	200,00	500,00		300,00				300,00
BANCOS	89.896,58	77.757,88	12.138,70		12.138,70			
INVERSIONES TEMPORALES	0,00	54.076,39		54.076,39				54.076,39
PRESTAMO EMPLEADOS	972,10	6.929,25		5.957,15				5.957,15
VARIOS DEUDORES	199.183,69	210.522,09		11.338,40				11.338,40
CUENTAS INCOBRABLES	19.083,10	19.083,10						
CUENTAS POR COBRAR	83.637,61	723.787,67		640.150,06				640.150,06
INVENTARIOS	22.957,64	212.968,33		190.010,69				190.010,69
MATERIAL PUBLICITARIO	0,00	2.341,00		2.341,00				2.341,00
MERCADERIAS EN TRANSITO	27.246,15	1.128.372,97		1.101.126,82				1.101.126,82
	443.176,87	2.447.427,91						
OTROS ACTIVOS								
IMPUESTOS ANTICIPADOS	102.238,84	128.077,49		25.838,65				25.838,65
OPERACIONES PENDIENTES	0,00	25.083,50		25.083,50				25.083,50
CUENTAS POR LIQUIDAR	0,00	-39.168,92	39.168,92				39.168,92	
ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS	276.078,98	26.078,98	250.000,00				250.000,00	
INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS:	78.312,04	78.312,04						
	456.629,86	218.383,09						
DIFERIDOS								
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	242.003,59	118.340,62	123.662,97				123.662,97	
SEGUROS	0,00	5.712,16		5.712,16				5.712,16
	242.003,59	124.052,78						
FIJOS								
TERRENOS	619.190,50	1.049.190,50		430.000,00				430.000,00
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	21.308,47	21.208,47	300,00				300,00	
DEP. ACUM. EQUIP. COMPUTACIÓN	21.340,67	17.432,84		3.907,83				3.907,83
EQUIPO DE OFICINA	15.164,63	11.275,96	3.888,67				3.888,67	
DEP. ACUM. EQUIP. OFICINA	12.167,51	10.783,82		1.383,69				1.383,69
VEHICULOS	33.656,07	42.156,07		8.500,00				8.500,00
DEP. ACUM. VEHICULOS	13.611,70	7.106,25		6.505,45				6.505,45
EDIFICIOS	313.262,50	313.262,50						
DEP. ACUM. EDIFICIOS	201.255,10	185.591,98		15.663,12				15.663,12
MUEBLES Y ENSERES	35.750,35	35.750,35						
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	30.572,37	29.604,32		968,05				968,05
	759.585,17	1.222.324,64						
TOTAL ACTIVO	1.901.395,49	4.012.188,42						

CUENTAS	SALDOS		VARIACIONES		MOD. CAP. CIRCUL.		VARIAC. CAP. Fijo	
	2004	2003	USOS	FUENTES	AUMENTO	DISMINUC.	USOS	FUENTES
PASIVO								
CORRIENTE								
PROVEEDORES	26.432,67	0,00			26.432,67		26.432,67	
ANTICIPO DE CLIENTES	484.482,78	82.437,13			402.045,65		402.045,65	
OBLIGACIONES PATRONALES	1.975,79	5.077,44	3.101,65			3.101,65		
SUBDISTRIBUIDORES	0,00	105,58	105,58			105,58		
VARIOS ACREEDORES	6.012,88	236.618,17	230.605,29			230.605,29		
DOCUMENTOS POR PAGAR A BCOS	0,00	1.865.718,34	1.865.718,34			1.865.718,34		
INTERESES ACREEDORES	4.915,91	19.554,97	14.639,06			14.639,06		
DOCUMENTOS POR PAGAR TERCEROS	0,00	59.068,01	59.068,01			59.068,01		
INTERESES POR PAGAR BANCOS	0,00	75.371,70	75.371,70			75.371,70		
IMPUESTOS POR PAGAR	4.197,35	48.811,60	44.614,25			44.614,25		
	528.017,38	2.392.762,94						
LARGO PLAZO								
DOCUMENTOS POR PAG. BANCOS	0,00	380.000,11	380.000,11				380.000,11	
DOCUMENTOS POR PAG. TERCEROS	480.000,00	290.931,99		189.068,01				189.068,01
	480.000,00	670.932,10						
TOTAL PASIVO	1.008.017,38	3.063.695,04						
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	1.050.000,00	410.000,00		640.000,00				640.000,00
RESERVA LEGAL	505,70	505,70						
RESERVA DE VALUACIÓN	0,00	443.110,56	443.110,56				443.110,56	
RESERVA DE CAPITAL	20.984,69	20.984,69						
APORTE FUT. CAPITALIZAC.	665,96	295.665,96	295.000,00				295.000,00	
UTILIDAD EJERCICIO ANTER.	0,00							
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-178.778,24	-221.773,53		42.995,29				42.995,29
	893.378,11	948.493,38						
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.901.395,49	4.012.188,42						
SUMAN			3.840.493,81	3.840.493,81	2.305.362,38	2.444.868,06	1.535.131,23	1.395.625,75
VARAC. EN EL CAP. CIRCULANTE O CAP. TRABAJO					139.505,48			139.505,48
TOTALES					2.444.868,06	2.444.868,06	1.535.131,23	1.535.131,23

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. a BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Representa el grupo de cuentas de Caja y Bancos que dispone la empresa. El registro y control se lleva en los respectivos libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales, con el propósito de verificar la consistencia del control se practicó conciliaciones bancarias y arqueo de caja, prácticas que demostraron el manejo adecuado de las respectivas cuentas bancarias, cuyos saldos son correctos al 31 de Diciembre del 2004.

Los arqueos de caja y conciliaciones bancarias la empresa practica mensualmente.

CAJA	0,00
CAJA CHICA	200,00
	<u>200,00</u>

BANCOS	
BANCO BOLIVARIANO Cuenta # 400090007 - 2	41.684,14
BANCO DEL PICHINCA Cuenta # 9760026 - 3090488004	21.436,82
BANCO DE GUAYAQUIL Cuenta # 045014 - 6	17.991,69
COOPERATIVA CÁMARA DE COMERCIO	6.302,00
PRODUBANCO Cuenta # 1246022 - 2	296,90
BANCO DE MACHALA Cuenta # 115 - 000047 - 1	863,93
BANCO DE GUAYAQUIL PROVISIÓN Cuenta # 6439063	1.321,10
	<u>89.896,58</u>

SUMAN S: 90.096,58

1.2. EXIGIBLE

Representa las obligaciones por cobrar a corto plazo, el registro y control se lleva en libros de contabilidad que demuestran los saldos reales al 31 de Diciembre del 2004. El movimiento de los clientes se lleva en registros individuales, durante el análisis se comprobó las cancelaciones en forma regular.

Los préstamos corresponden a valores entregados a empleados para ser descontados mensualmente del rol de pagos.

Varios deudores tienen igual tratamiento que las cuentas por cobrar, al verificar el movimiento se comprobó el manejo adecuado.

CUENTAS POR COBRAR	83.637,61
CUENTA POR COBRAR EN SUSPENSO	19.083,10
PRESTAMOS EMPLEADOS	972,10
VARIOS DEUDORES	199.183,69

SUMAN \$: 302.876,50

1.3. REALIZABLE

Este grupo esta compuesto del inventario de mercaderías (vehículos, repuestos e importaciones) que la empresa dispone para la venta. La valorización y control se lleva en los registros en forma permanentes. La empresa practica tomas fisicas al muestreo y total al final del periodo.

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede del valor de mercado.

El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

El saldo al 31 de Diciembre del 2004, es:

VEHICULOS	20.673,61
MERCADERIAS EN TRÁNSITO	27.246,15
REPUESTOS	2.284,03

SUMAN \$: 50.203,79

1.4. PAGOS ANTICIPADOS

Del análisis practicado en las presentes cuentas, su movimiento y control no revelan cambios significativos.

IMPUESTO A LA RENTA	41.191,84
RETENCIONES EN LA FUENTE	58.248,04
IVA PAGADO	2.798,96

SUMAN \$: 102.238,84

1.5. FIJOS

Los activos fijos están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, método línea recta, considerando la vida útil estimada de acuerdo a los porcentajes establecidos.

Las adiciones, disminuciones y su correspondiente depreciación, se ajustan en base a los porcentajes proporcionales.

NOMBRES	SALDO INICIAL	MOVIMIENTO		SALDO	%
		DEBE	HABER		
FIJOS					
Terrenos	1.049.190,50		430.000,00	619.190,50	
Edificios	313.262,50			313.262,50	
Muebles de Oficina	35.750,35			35.750,35	
Equipo de Computación	21.208,47	300,00		21.508,47	
Equipo de Oficina	11.275,96	3.888,67		15.164,63	
Vehículos	42.156,07		8.500,00	33.656,07	
SUMAN \$:	1.472.843,85	4.188,67	438.500,00	1.038.532,52	
DEPRECIACIÓN					
Edificios	185.591,98		15.663,12	201.255,10	5
Muebles de Oficina	29.604,32		968,05	30.572,37	10
Equipo de Computación	17.432,84		3.907,83	21.340,67	33
Equipo de Oficina	10.783,82		1.383,69	12.167,51	10
Vehículos	7.106,25		6.505,45	13.611,70	20
SUMAN \$:	250.519,21		28.428,14	278.947,35	

1.6. DIFERIDOS

Corresponde a pérdidas de años anteriores transferidas al diferido para amortizarlas.

PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	118.340,62
PÉRDIDA DE EJERCICIO 2003	123.662,97
SUMAN \$:	242.003,59

1.7. OTROS ACTIVOS

Corresponde a Compañías vinculadas a la empresa, MITSUCOMERCIAL dedicada a la comercialización de vehículos con una inversión de \$ 250.000,00 aportado en 2004, MITSUJAPAN \$ 25.000,00, Venta de Repuestos y IRONHORSE S.A. talleres de mantenimiento de los vehículos. Las empresas en mención determinarán sus resultados y participarán los beneficios del 2004 a MOTORISA S.A.

	SALDO INICIAL	MOVIMIENTO		SALDO Al 31/DIC/04
		DEBE	HABER	
OTROS ACTIVOS				
Acciones en otras empresas				
Cámara de Comercio	78,98			78,98
MITSUJAPAN	25.000,00			25.000,00
Cía. IRONHORSE S.A.		1.000,00		1.000,00
MITSUCOMERCIAL		250.000,00		250.000,00
Cía. IRONHORSE S.A.	78.312,04			78.312,04
SUMAN \$:	103.391,02	251.000,00	0,00	354.391,02

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Este grupo esta compuesto por las obligaciones que la empresa tiene a proveedores, varios acreedores y otras entidades.

El rubro más significativo del grupo corresponde a los anticipos de clientes con \$484.482,78; MITSUCOMERCIAL con \$ 463.875,52 la empresa vinculada que se dedica a la comercialización de vehículos y los \$ 20.607,26 de varios clientes. El movimiento y control se lleva en los respectivos registros contables.

PROVEEDORES	26.432,67
VIARIOS ACREEDORES	6.012,88
ANTICIPO CLIENTES	484.482,78
RETENCIONES PERSONALES	394,41
INTERESES POR PAGAR	4.915,91
IMPUESTOS POR PAGAR	4.197,35
OBLIGACIONES PATRONALES	1.581,38

SUMAN \$: 528.017,38

2.2. LARGO PLAZO

Del análisis se comprobó la cancelación del crédito a la Financiera Unión del Sur. NECOPASA se incrementa el crédito. La empresa cumple con las obligaciones y cancela los intereses oportunamente.

En el presente análisis de las cuentas no presentan revelaciones significativas.

	SALDO INICIAL	MOVIMIENTO		SALDO FINAL	INTERES PAGADO	%
		DEBE	HABER			
Documentos por Pagar						
NECOPASA S.A.	290.931,99	120.000,00	309.068,01	480.000,00	41.384,25	8,5%
Financiera Unión del Sur	380.000,11	380.000,11			9.922,23	16%
SALDO \$:	670.932,10	500.000,11	309.068,01	480.000,00	51.306,48	

3. PATRIMONIO

El Capital Social de la Compañía es de \$ 1.050.000,00 según escritura pública del 6 de febrero de 2004, el Capital Social se incrementa en un 39% con relación al período anterior, el saldo al 31 de diciembre de 2004 suma:

	SALDO INICIAL	MOVIMIENTO		SALDO FINAL AL 31/DIC/04
		DEBE	HABER	
CAPITAL SOCIAL	410.000,00		640.000,00	1.050.000,00
APORTE FUT. CAPITALIZAC.	295.665,96	295.000,00		665,96
RESERVAS	464.600,95	443.110,56		21.490,39
PERDIDA DEL EJERCICIO	(221.773,53)	(42.995,29)		(178.778,24)
SUMAN \$:	948.493,38	695.115,27	640.000,00	893.378,11

3. ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 0.74 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco de liquidez indica que dispone de \$ 0,17 para cada \$ 1,00 de deuda.

3.2. MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser canceladas, por consiguiente la empresa dispone de \$ 0.16 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

3.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital invertido la empresa ha obtenido una pérdida de \$ 0.17.

3.4. COCIENTE DE RENTABILIDAD DE VENTAS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa ha obtenido una pérdida neta de \$ 5,90 y una utilidad bruta de \$ 8,60.

3.5. COCIENTE DE UTILIDAD BRUTA

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa pierde \$ 5,90, si consideramos que el costo de ventas representa el 91.00 %.

3.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gasta en administración \$8,57, en ventas \$ 15.00 y en financieros \$ 5,57

4. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

4.1.

Luego del examen practicado se desprende el manejo adecuado de los mecanismos administrativos y contables. El proceso contable se sujeta de una manera razonable a los principios de contabilidad de general aceptación.

4.2.

La depreciación ha sido aplicada a los activos fijos, de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y porcentajes establecidos por el SRI Contabilidad mantiene por separado la depreciación acumulada por cada grupo de activos en los respectivos auxiliares.

4.3.

La Reserva de Capital es objeto de capitalización y no puede ser distribuido como utilidad a los socios.

4.4.

Los estados comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, dando a la gerencia la oportunidad de analizar y hacer el seguimiento de su variación.

4.5

La preparación de los estados financieros y la aplicación de los principios de contabilidad de general aceptación, son de responsabilidad de la empresa.

4.6

Con propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el control interno ejercido por la empresa es adecuado.

4.7

Durante el desarrollo del examen se verificó las conciliaciones bancarias, arqueos de caja, saldos de cuentas por cobrar y tomas al muestreo de los inventarios del periodo, estas prácticas ejercidas nos han dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.

4.8

El costo de ventas representa el 91 % con relación a las ventas, la utilidad bruta el 8'00 %, los gastos el 29.00 %, consecuentemente una pérdida neta 5.00 %. La empresa ha disminuido las ventas en 54.00% y los gastos operacionales en 17.26 % y los financieros en 65.57 % con relación al año anterior. La empresa en el período obtiene una pérdida operacional del 15.00 % compensando con los otros ingresos que son producto de varios ingresos, y que representa el 15.00 % con relación a las ventas. Se recomienda revisar los costos y gastos, con la finalidad de minimizar los mismos y obtener un mayor beneficio en el próximo período.

4.9

La empresa durante el período no dispone de activos intangibles, para verificar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor.

4.10

Durante el examen de caja chica se comprobó que la empresa no mantiene comprobante de caja chica preimpresos, es importante recordar, que para mantener un control adecuado de caja chica se necesita la utilización del mencionado comprobante.

4.11

Es recomendable caucionar a las personas que manejan el disponible y bienes de la empresa, asegurando de esta forma el manejo adecuado.

4.12

La empresa durante el período no dispone de activos intangibles, para verificar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor.