

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 28 del 2006

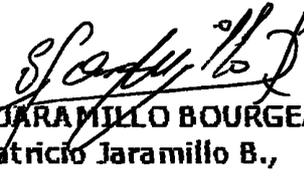
A los miembros del directorio y accionistas de MOTORISA S.A.

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 2005. 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 2005, 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.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2005 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.
Econ. Patricio Jaramillo B.,

ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

MOTORISA S.A. es una compañía constituida en el Ecuador, en la ciudad de Cuenca en la 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 objetivo principal es la importación y venta de vehículos y las demás actividades conexas relacionadas con su objetivo social.

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS 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 periodo que abarca del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2005.

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 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.

EVENTOS POSTERIORES

Hasta la fecha de nuestro examen de los Estados Financieros de MOTORISA S.A., al 31 de diciembre del 2005 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 2005
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

CAJA BANCOS	N.1	3.136,13
CUENTAS POR COBRAR		261.115,05
MERCADERIAS EN TRANSITO		35.908,56
INVENTARIO ACCESORIO VEHICULOS		2.264,03
PAGOS ANTICIPADOS		<u>101.921,29</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 404.345,06

ACTIVOS FIJOS

DEPRECIABLES AL COSTO	141.770,90
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	<u>(87.854,09)</u>

TOTAL ACTIVOS FIJOS 53.916,81

ACTIVOS DIFERIDOS

PERDIDAS ACUMULADAS	<u>420.781,83</u>
---------------------	-------------------

TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS 420.781,83

OTROS ACTIVOS

INVERSIONES Y ACCIONES OTRAS CIAS	112.891,02
-----------------------------------	------------

TOTAL OTROS ACTIVOS 112.891,02

TOTAL ACTIVOS 991.934,72

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MOTORISA S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(EXPRESADO EN DOLARES)

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	404.018,10
RETENCIONES AL PERSONAL	230,02
OBLIGACIONES PATRONALES	1.143,40
IMPUESTOS POR PAGAR	206,27
DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>70.000,00</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	

PASIVO CORRIENTE **475.597,79**

TOTAL PASIVO **475.597,79**

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	1.050.000,00
APOR.FUTURAS CAPITALIZAC.	665,96
RESERVAS	21.490,39
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(555.819,42)</u>

TOTAL PATRIMONIO **516.336,93**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **991.934,72**

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MOTORISA S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS		
INGRESOS POR VENTAS	287.512,87	
TOTAL INGRESOS		287.512,87
COSTO DE VENTAS		<u>250.285,13</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		37.227,74
GASTOS DE ADMINISTRACION	67.568,97	
GASTOS DE VENTAS	90.439,37	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>178.008,34</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(140.780,60)
(-) GASTOS FINANCIEROS		17.883,18
(-) OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		469.987,14
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		72.831,50
PERDIDA EJERCICIO		<u>(555.819,42)</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MOTORISA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital Social	Activo Diferido	Resultado Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1.050.000,00			1.050.000,00
Transferencia de la reserva de capital	505,70			505,70
Reserva de Capital	21.650,65		(160,26)	21.490,39
Pérdida Acumuladas	178.778,24	(178.778,24)		-
Pérdida del Ejercicio			(555.819,42)	(555.819,42)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	693.378,11	(178.778,24)	(555.979,68)	818.178,67

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MOTORISA S.A
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

A. FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1. RECIBIDO DE CLIENTES		
VENTAS	287.512,87	
CUENTAS POR COBRAR	261.115,05	
		(540.627,92)
2. PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS		
COSTO DE VENTAS	(250.285,13)	
INVENTARIOS	(2.264,03)	
MERCADERIAS EN TRANSITO	35.808,56	
PAGOS ANTICIPADOS	(101.821,29)	
GASTOS OPERACIONALES	(195.681,52)	
OTROS INGRESOS	72.831,50	
OTROS EGRESOS	(469.987,14)	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(404.018,10)	
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(1.143,40)	
RETENCIONES DEL PERSONAL	(230,02)	
		1.317.000,57
FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		788.372,66
B. FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
INVERSIONES TEMPORALES		
INVERSIONES OTRAS EMPRESAS	(78.312,04)	
ACTIVOS FIJOS	(53.916,81)	
		132.228,86
FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		132.228,86
C. FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
DOCUMENTOS POR PAGAR BANCOS		
RESERVAS	(70.000,00)	
	21.490,39	
		48.509,61
FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		48.509,61
FLUJO NETO PROVISTO DEL EJERCICIO		949.111,11
+ CAJA Y SUS EQUIVALENTES AL 31.12.04		(26.175,79)
= CAJA Y SUS EQUIVALENTES AL 31.12.05		923.935,32
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		

MOTORISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE BALANCES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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, con el proposito de verificar su consistencia se han ejecutado conciliaciones bancarias y arqueos de caja, practicas que demostraron un adecuado manejo.

CAJA		
Caja General		
Caja Chica	<u>200,00</u>	
TOTAL CAJA		200,00
 BANCOS		
Bco. Bolivariano	1.154,18	
Bco. Pichincha Cta Cte	1.321,02	
Bco Guayaquil	382,69	
Coop. Cámara de comercio	<u>78,24</u>	
TOTAL CAJA		2.936,13
TOTAL CAJA - BANCOS		3.136,13

NOTA 2. 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 2005

CUENTAS POR COBRAR		
Cuentas por Cobrar Clientes	11.337,15	
Cuentas Incobrables	<u>30.945,70</u>	
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		42.282,85

NOTA 3. PRESTAMOS EMPLEADOS

Esta cuenta corresponde a saldos pendientes que los empleados adeudan a la empresa hasta el 31 de diciembre del 2005

PRESTAMOS EMPLEADOS		
Franklin Delgado	320,75	
Patricia Astudillo	52,10	
Anticipo Empleados	<u>600,00</u>	
TOTAL PRESTAMOS EMPLEADOS		972,85

NOTA 4. VARIOS DEUDORES

Esta cuenta corresponde a saldos pendientes de cobro por parte de la empresa hasta el 31 de diciembre del 2005

Corpel Importaciones	4.373,99	
Mitsuatos	97.522,16	
Ironhorse	38.567,34	
Mitsujapan	70.339,29	
Sojitz	298,68	
Varios	6.757,89	
TOTAL		217.859,35

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 31 de diciembre del 2005

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto a la Renta	41.191,84	
Retencion en la Fuente	60.421,29	
IVA Pagado	308,16	
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS		101.921,29

NOTA 6. ACTIVOS FIJOS

Se refleja el movimiento que han sufrido los activos fijos durante el año 2005

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

AL COSTO		
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	1.038.532,52	
Adquisiciones/mejoras		
Baja de Activos Fijos	896.761,62	
SUBTOTAL		141.770,90
DEPRECIACIONES		
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	-278.947,35	
(+) Depreciación del Año	-21.935,27	
(-) Bajas de Activos Fijos	213.028,53	
SUBTOTAL		-87.854,09
TOTAL ACTIVO FIJO NETO AL 31 . 12 . 2005		53.916,81

NOTA 7. OTROS ACTIVOS

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

ACCIONES OTRAS EMPRESAS

Cámara de Comercio	78,98	
Cla. Ironhorse	1.000,00	
Mitsujapan	<u>33.500,00</u>	
TOTAL ACCIONES OTRAS EMPRESAS		34.578,98

INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS

Cla. Ironhorse	<u>78.312,04</u>	
TOTAL INVERSIONES OTRAS EMPRESAS		<u>78.312,04</u>

TOTAL OTROS ACTIVOS **112.891,02**

NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

VARIOS ACREEDORES

Mitsucomercial	5.000,55	
Varios	4.098,22	
TOTAL VARIOS ACREEDORES		9.098,77

ANTICIPO CLIENTES

Anticipo clientes	<u>394.919,33</u>	
TOTAL ANTICIPOS CLIENTES		394.919,33

TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR **404.018,10**

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>230,02</u>	
TOTAL RETENCIONES AL PERSONAL		230,02

NOTA 10. OBLIGACIONES PATRONALES

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

Dedimo Tercero por pagar	67,68	
Dedimo Cuarto por pagar	100,00	
Fondos de Reserva	901,49	
Aporte Patronal	<u>74,23</u>	
TOTAL RETENCIONES AL PERSONAL		1.143,40

NOTA 11. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

Documentos por pagar a bancos PF	70.000,00	
TOTAL		70.000,00

NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Se conforma por aquellas obligaciones que la empresa adeuda por concepto de impuestos.

Iva	155,65	
Retenciones en la Fuente	50,62	
TOTAL		206,27

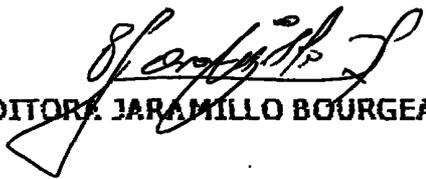
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL
CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

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 2005, determinando que dichos estados financieros se encuentran razonablemente presentados, emitiendo el informe con fecha 28 de abril del 2006. 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 2005, 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


AUDITORES JARAMILLO BOURGEAT S.A.