

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de **Motorclass Importadores S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Motorclass Importadores S.A.** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Motorclass Importadores S.A.** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. 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 2004, se emite por separado.


Ing. Cecilia Sosa O.
RNAE No. 297

Abril 7 del 2005

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes	3	41.547
Cuentas por cobrar	4	156.215
Inventarios	5	484.624
Otras cuentas por cobrar	6	14.990
Total activos corrientes		<u>697.376</u>
ACTIVOS FIJOS	7	80.936
OTROS ACTIVOS	8	12.609
		<hr/>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>790.920</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	9	19.979
Proveedores	10	221.984
Cuentas por pagar	11	269.475
Otras cuentas por pagar	12	69.633
Total pasivos corrientes		<u>581.071</u>
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	9	31.538
TOTAL PASIVOS		<u><u>612.609</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	14	1.200
Capital adicional	15	4.123
Reserva legal	16	7.951
Resultados acumulados	17	143.994
Resultado del ejercicio		21.044
Total patrimonio		<u>178.312</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>790.920</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de los estados financieros

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

VENTAS	1.259.394
COSTO DE VENTAS	<u>-1.065.720</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	193.674
GASTOS OPERATIVOS	<u>-130.608</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>63.067</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:	
Gastos financieros (netos)	-24.352
Otros ingresos, (gastos), neto	25
Total	<u>-24.326</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION	
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u><u>38.740</u></u>
PARTICIPACION A TRABAJADORES	-5.811
IMPUESTO A LA RENTA	-11.885
UTILIDAD NETA	<u><u>21.044</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de los estados financieros

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

<u>2004</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al comienzo del año	1.200	4.123	2.949	158.996	167.268
Apropiación de utilidades para reserva legal			5.002	-5.002	0
Declaración de dividendos accionistas				-10.000	-10.000
Utilidad neta del año				21.044	21.044
Saldo al final del año	<u>1.200</u>	<u>4.123</u>	<u>7.951</u>	<u>165.038</u>	<u>178.312</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de los estados financieros

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Recibido de clientes	1.275.028
Pagado a proveedores y empleados	(1.230.216)
Otros ingresos/gastos	(24.326)
Efectivo neto (utilizado en)proveniente de actividades de operación	<u>20.485</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Compra de activos fijos	-7.996
Inversiones en otros activos (neto)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-7.996</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Variación de obligaciones bancarias	20.835
Anticipo de dividendos	0
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>20.835</u>

CAJA Y EQUIVALENTES:

Incremento neto durante el año	33.324
Saldo al comienzo del año	8.223
Saldo al final del año	<u>41.547</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de los estados financieros

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad (Pérdida) neta del año	21.044
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	9.272
Amortización	255
Provisión incobrables	1.450
Cambios en activos y pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	15.634
Aumento en inventarios	77.745
Aumento en gastos pagados por anticipado	34.136
Disminución en cuentas por pagar	(139.050)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>20.485</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de los estados financieros

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Motorclass Importadores S.A., fue constituida el 3 de junio de 1998, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto de 1998, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la importación y comercialización de repuestos y piezas para tracto camiones.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación del activo fijo, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores.

Inventarios.- Los inventarios de repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos.

Activos fijos.- Los activos fijos se encuentran registrados a su costo de reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de cómputo	33%
Vehículos	20%

3. CAJA Y EQUIVALENTES

El desglose de este rubro es el siguiente:

Caja general	16.539
Caja chica	1.393
Bancos	23.615
Total	<u>41.547</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

El desglose de este rubro es el siguiente:

Clientes	159.411
(-) Provisión cuentas incobrables	-3.196
Total	<u>156.215</u>

5. INVENTARIOS

El desglose de este rubro es el siguiente:

Repuestos	484.166
Importaciones en tránsito	458
Total	<u>484.624</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El desglose de este rubro es el siguiente:

Empleados	1.953
Impuesto al Valor Agregado	2.000
Retenciones en la fuente de clientes	5.410
Anticipos de impuesto a la renta	3.626
Otros	2.001
Total	<u>14.990</u>

7. ACTIVOS FIJOS

El desglose de este rubro es el siguiente:

Edificios e Instalaciones	64.066
Muebles y enseres	4.517
Equipos de oficina	182
Equipos de computación	5.601
Vehículos	25.053
	<u>99.419</u>
Menos depreciación acumulada	-18.483
Total	<u>80.936</u>

El movimiento del activo fijo fue como sigue:

Costo	
Saldo inicial	82.212
Compras	7.996
Depreciación del año	<u>-9.272</u>
Saldo final	<u>80.936</u>

8. OTROS ACTIVOS

El saldo de \$ 12.609, corresponde a intereses que se devengan mensualmente en el vencimiento de las cuotas de las obligaciones bancarias pendientes.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de obligaciones bancarias es el siguiente:

Institución	Tasa de interés promedio	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo
Banco del Pichincha	15 %	Julio del 2009	8.572	31.538
Banco del Pichincha	17%	Mayo del 2005	<u>11.407</u>	<u>0</u>
Total			<u>19.979</u>	<u>31.538</u>

Al 31 de diciembre del 2004, estos préstamos están garantizados con una hipoteca y garantía de firmas.

10. PROVEEDORES

El desglose de este rubro es el siguiente:

Proveedores Nacionales	103.380
Proveedores Internacionales	<u>118.604</u>
Total	<u>221.984</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

El desglose de este rubro es el siguiente:

Impuesto a la renta	11.885
IESS	6.634
Accionistas	250.327
Otros	<u>629</u>
Total	<u>269.475</u>

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Participación a trabajadores	20.777
Sueldos y beneficios sociales	8.860
Dividendos	10.000
Otras cuentas por pagar	29.996
Total	<u>69.633</u>

El movimiento de participación a trabajadores durante el año 2004, ha sido como sigue:

Saldo inicial	19.953
Provisión del año	5.811
Pagos efectuados	-5.000
Ajustes	13.21
Saldo	<u>20.777</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	38.740
15% Participación a trabajadores	-5.811
+ Gastos no deducibles	<u>14.612</u>
Utilidad gravable	47.541
25% Impuesto a la renta	11.885

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Saldo inicial	22.217
Provisión del año	11.885
Pagos efectuados	-22.217
Saldo final	11.885

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2004 está constituido por 1.200 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$1,00 dólar cada una.

15. CAPITAL ADICIONAL

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo de la cuenta utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2004, está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.