

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jborgtega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

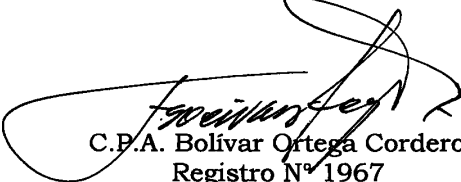
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
FADEM'S MOTOR CIA. LTDA
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía FADEM'S MOTOR CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.004 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FADEM'S MOTOR CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.004, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 13 de Abril del 2.005



C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

Cuentas	Dic.-31 2.004	Dic.-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	2'716.072,34	1'925.027,77	791.044,57		41,09	
DISPONIBLE						
Caja	100,00	4.422,33		4.322,33		97,73
Bancos	248.423,91	84.911,69	163.512,22		192,56	
SUMAN	248.523,91	89.334,02	159.189,89		178,19	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Cientes	1'816.517,44	1'358.858,84	457.658,60		33,67	
Financiamiento por Cobrar	0,00	0,00				
Deudores Varios	261.941,35	244.707,43	17.233,92		7,04	
Cheques devueltos de Cientes	0,00	0,00				
SUMAN	2'078.458,79	1'603.566,27	474.892,52		29,61	
REVALUABLE						
Inventario de Vehículos	365.024,14	232.127,48	132.896,66		57,25	
SUMAN	365.024,14	232.127,48	132.896,66		57,25	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuestos Pagados por Anticipado	24.065,50	0,00				
SUMAN	24.065,50	0,00				
ACTIVO FIJO	21.745,82	23.603,06		1.857,24		7,86
NO DEPRECIABLE						
Logotipos	275,00	275,00				
SUMAN	275,00	275,00				
DEPRECIABLE						
Muebles y Enseres	13.091,80	13.091,80				
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-4.381,33	-3.044,65	-1.336,68		-43,90	
Equipos de Oficina	7.043,68	5.188,68	1.855,00		35,75	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-1.594,24	-1.075,37	-518,87		-48,25	
Equipo de Computación	15.399,72	14.234,72	1.165,00		8,18	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Computación	-8.088,81	-5.067,12	-3.021,69		-59,63	
Vehículos	0,00	0,00				
Menos: Deprec. Acum. de Vehículos	0,00	0,00				
SUMAN	21.470,82	23.328,06		1.857,24		7,96
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Organización y Constitución	0,00	0,00				
Menos: Amortiz. Acum. de Gts. de Organiz y Const.		0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL ACTIVO	2'737.818,16	1'948.630,83	789.187,33		40,49	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic.-31 2.004	Dic.-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Anticipos de Clientes	0,00	0,00				
Préstamos de Accionistas	0,00	0,00				
Acreedores Varios	1'275.801,69	1'657.540,21		381.738,52		23,03
Obligaciones Patronales	661,20	7.145,58		6.484,38		90,74
Retenciones a Empleados	300,00	300,00				
Intereses por Pagar	0,00	0,00				
Obligaciones Tributarias	0,00	2.043,26				
Impuestos por Pagar	1666,41	0,00				
Beneficios Sociales por Pagar	6.799,43	4.547,86	2.251,57		49,50	
SUMAN	1'285.228,73	1'671.576,91		386.348,18		23,11
PASIVO A LARGO PLAZO						
Préstamos a Largo Plazo	980.000,00	230.000,00	750.000,00		326,08	
SUMAN	980.000,00	230.000,00	750.000,00		326,08	
PASIVO DIFERIDO						
CREDITOS DIFERIDOS						
Ingresos Diferidos por Realizarse	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	2'265.228,73	1'901.576,91	363.651,82		19,12	
PATRIMONIO	472.589,43	47.053,92	425.535,51		904,35	
Capital Social	18.800,00	18.800,00				
Aporte para Futuras Capitalizaciones	500.000,00	0,00				
SUMAN	518.800,00	18.800,00	500.000,00		2.659,57	
RESERVAS						
Reserva Legal	3.027,67	3.027,67				
Reserva Facultativa		0,00				
SUMAN	3.027,67	3.027,67				
RESULTADOS						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	21.961,02	25.226,25		3.265,23		12,94
Pérdida del Ejercicio	-71.199,26	0,00				
SUMAN	-49.238,24	25.226,25				
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'737.818,16	1'948.630,83	789.187,33		40,49	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

Cuentas	Dic.-31 2.004	Dic.-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	1'467.808,98	1'270.989,95	196.819,03		15,48	
- COSTO DE VENTAS	1'444.577,34	1'095.327,50	349.249,84		31,88	
UTILIDAD BRUTA	23.231,64	175.662,45		152.430,81		86,77
<u>- GASTOS OPERACIONALES</u>	143.034,76	166.654,91		23.620,15		14,17
<u>GASTOS DE VENTAS</u>						
Sueldos Pagados	25.761,93	57.813,46				
Hotel	0,00	0,00				
Pasajes	1.481,73	2.661,96				
Viáticos y Movilizaciones	2.550,13	1.037,86				
Alimentos y Bebidas	0,00	0,00				
Arriendos Pagados	34.125,00	37.500,00				
Capacitación Personal	160,00	150,00				
Suministros y Materiales	0,00	0,00				
Correos y Comunicaciones	0,00	51,21				
Comisiones Pagadas	860,00	0,00				
Gastos Legales	0,00	8.507,50				
Depreciaciones	4.877,24	4.145,01				
Uniformes	0,00	5.842,34				
Publicidad y Propaganda	5.330,44	7.635,74				
Mantenimiento Vehículo	0,00	0,00				
Agua, Luz y Teléfono	12.145,93	8.262,75				
Varios Gastos de Ventas	794,91	708,31				
Seguros	0,00	0,00				
SUMAN	88.087,31	134.316,14		46.228,83		34,31
<u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>						
Sueldos Pagados	34.439,63	67,81				
Uniformes	2.207,33	956,25				
Suministros y Materiales	1.074,88	212,64				
Refrigerios Personal	0,00	0,00				
Capacitación	0,00	0,00				
Combustibles y Lubricantes	54,00	68,00				
Honorarios Profesionales	3.490,00	6.824,00				
Suscripciones y Contribuciones	2.406,30	1.988,79				
Servicios Profesionales	0,00	0,00				
Viáticos y Movilización	0,00	0,00				
Servicios Varios	1.623,32	1.690,00				
Mantenimiento Vehículo	274,42	787,60				
Mantenimiento Locales	0,00	0,00				
Varios Gastos Administración	1.295,47	4.322,22				
Donaciones	0,00	0,00				
Seguros	861,76	674,52				
Amortizaciones	0,00	0,00				
Depreciaciones	0,00	0,00				
Impuestos, Patentes, Matrículas y Otros	104,44	2.811,23				
Útiles de Oficina	1.395,36	1.655,24				
Seguridad Local	5.657,46	5.593,04				
SUMAN	54.884,37	27.651,34		27.233,03		98,48
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>						
Intereses Pagados	0,00	4.560,00				
Intereses por Sobregiros	0,00	0,00				
Gastos Bancarios	63,08	127,43				
SUMAN	63,08	4.687,43		4.624,35		98,65
PERDIDA OPERACIONAL	-119.803,12	9.007,54				
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Rendimientos Financieros	0,00	0,00				
Otros Ingresos	48.603,86	0,00				
SUMAN	48.603,86	0,00				
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos no Operacionales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
PERDIDA DEL EJERCICIO	-71.199,26	9.007,54				

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.004	2.003
Saldos al 31 de Dic./2.004								
Capital Social	18.800,00							
Aportes para Futuras Capitalizaciones		500.000,00						
Reserva Legal			3.027,67					
Reserva Facultativa				0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					21.961,02			
Pérdida del Ejercicio						-71.199,26		
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004							472.589,43	
TOTALES	18.800,00	500.000,00	3.027,67	0,00	21.961,02	-71.199,26	472.589,43	
Saldos al 31 de Dic./2.003								
Capital Social	18.800,00							
Aportes para Futuras Capitalizaciones		0,00						
Reserva Legal			3.027,67					
Reserva Facultativa				0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					16.218,71			
Utilidades del Ejercicio					9.007,54			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003								47.053,92
TOTALES	18.800,00	0,00	3.027,67	0,00	25.226,25			47.053,92

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC.31 2.004	DIC.31 2.003	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	100,00	4.422,33		4.322,33		4.322,33		
Bancos	248.423,91	84.911,69	163.512,22		163.512,22			
Inversiones Financieras	0,00	0,00						
Clientes	1'816.517,44	1'358.858,84	457.658,60		457.658,60			
Financiamiento por Cobrar	0,00	0,00						
Deudores Varios	261.941,35	244.707,43	17.233,92		17.233,92			
Cheques devueltos de clientes	0,00	0,00						
Inventario de Vehículos	365.024,14	232.127,48	132.896,66		132.896,66			
Impuestos pagados por Anticipado	24.065,50	0,00	24.065,50		24.065,50			
SUMAN	2'716.072,34	1'925.027,77						
ACTIVO FIJO								
Logotipos	275,00	275,00						
Muebles y Enseres	13.091,80	13.091,80						
Equipos de Oficina	7.043,68	5.188,68	1.855,00				1.855,00	
Equipo de Computación	15.399,72	14.234,72	1.165,00				1.165,00	
Vehículos	0,00	0,00						
SUMAN	35.810,20	32.790,20						
ACTIVO DIFERIDO								
Gastos de Organiz. y Constitución	0,00	0,00						
SUMAN	0,00	0,00						
TOTAL DEL ACTIVO	2'751.882,54	1'957.817,97						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Anticipos de Clientes	0,00	0,00						
Prestámos de Accionistas	0,00	0,00						
Acreedores Varios	1'275.801,69	1'657.540,21	381.738,52		381.738,52			
Obligaciones Patronales	661,20	7.145,58	6.484,38		6.484,38			
Retenciones a Empleados	300,00	300,00						
Intereses por Pagar	0,00	0,00						
Obligaciones Tributarias	0,00	2.043,26	2.043,26		2.043,26			
Impuestos por Pagar	1.666,41	0,00		1.666,41		1.666,41		
Beneficios Sociales por Pagar	6.799,43	4.547,86		2.251,57		2.251,57		
SUMAN	1'285.228,73	1'671.576,91						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Prestámos a Largo Plazo	980.000,00	230.000,00		750.000,00		750.000,00		
PASIVO DIFERIDO								
Ingresos Diferidos por Realizarse	0,00	0,00						
TOTAL DEL PASIVO	2'265.228,73	1'901.576,91						
PATRIMONIO								
Capital Social	18.800,00	18.800,00						
Aportes para Futuras Capitalizaciones	500.000,00	0,00		500.000,00				500.000,00
Reserva Legal	3.027,67	3.027,67						
Deprec. Y Amortiz. de Activos	14.064,38	9.187,14		4.877,24				4.877,24
Utilidades de Ejercicios Anteriores	21.961,02	25.226,25	3.265,23				3.265,23	
Pérdida del Ejercicio	-71.199,26			-71.199,26				-71.199,26
SUMAN	486.653,81	56.241,06						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'751.882,54	1'957.817,97						
SUMAN			1'191.918,29	1'191.918,29	1'185.633,06	758.240,31	6.285,23	433.677,98
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						427.392,75	427.392,75	
TOTALES					1'185.633,06	1'185.633,06	433.677,98	433.677,98

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.003	+			89.334,02
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades de Ejercicios Anteriores	-	3.265,23		
Pérdida del Ejercicio	-	71.199,26		
Depreciación Acumulada de Activos	+	4.877,24		
Disminución en Acreedores Varios, Obligaciones Patronales, Tributarias,				
Impuestos y Beneficios Sociales por Pagar, etc.	-	386.348,18		
Aumento de Préstamos a Largo Plazo	+	750.000,00		
Aumento en Clientes Deudores Varios	-	474.892,52		
Aumento en Inventario de Vehículos	-	132.896,66		
Aumento en Impuestos Anticipados	-	24.065,50		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-		337.790,11	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Depreciable (muebles y Enseres, Equipos de				
de Oficina y Equipos de Computación)	-	3.020,00		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		3.020,00	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento de Capital		0,00		
Aumento de Aporte para Futuras Capitalizaciones	+	500.000,00		
Aumento de Reservas		0,00		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		500.000,00	
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	+			159.189,89
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004				248.523,91

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

- NOMBRE:** FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA.
- CONSTITUCIÓN:** La Compañía se constituye mediante escritura pública el 2 de marzo del año 2.000, ante el Notario Público del Cantón Cuenca Dr. Alfonso Andrade Ormaza y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 94 el 20 de Marzo del 2.000 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.
- DURACIÓN:** La Compañía tendrá un plazo de duración de 25 años contados a partir de la Inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil es decir hasta el 20 de Marzo del año 2.025.
- DOMICILIO:** El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay.
- FINALIDADES:** La compañía FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA. tendrá como objeto principal la Importación, compra, venta, distribución, comercialización de vehículos y accesorios y en general podrá realizar cualquier acto contrato siempre que estuviese relacionado con el objeto indicado y estén permitidos por la Ley de Compañías y demás Leyes del país.
- CAPITAL SOCIAL:** El 2 de Marzo del 2.000 se constituye la sociedad con un capital de DIEZ MILLONES DE SUCRES dividido en diez mil participaciones de un mil sucres cada una.
- El capital social de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas, socios fundadores de la siguiente manera:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>USD.</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Fausto Salazar Castro	S/. 8'000.000,00	\$ 320,00	80%
2.- Luis Miguel Astudillo Astudillo	S/. 1'000.000,00	\$ 40,00	10%
3.- Sr. Rosendo Rubén Quinche Alvarez	S/. 1'000.000,00	\$ 40,00	10%
TOTALES	S/. 10'000.000,00	\$ 400,00	100%

El 18 de Junio del 2.002, mediante escritura pública ante el notario Primero del Cantón Chordeleg Dr. Angel Córdova Arévalo se procede a la transferencia de Participaciones de Luis Miguel Astudillo Astudillo a favor de Francis Salazar Jara por USD \$ 40,00 Dólares Americanos y de

Rosendo Rubén Quinche Alvarez a Sarbelia Jara Villavicencio para su hijo menor de edad Erick Salazar Jara por USD \$ 40,00 Dólares Americanos por lo tanto el Capital de la Compañía estará representado por los siguientes socios:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Fausto Salazar Castro	\$ 320,00	80%
2.- Sr. Francis Salazar Jara	\$ 40,00	10%
3.- Sra. Sarbelia Jara Villavicencio (apoderada de su hijo menor de edad Erick Salazar Jara)	\$ 40,00	10%
TOTALES	\$ 400,00	100%

El 9 de Diciembre del 2.002 mediante escritura pública se procede a incrementar el Capital Social de la Compañía en la suma de USD \$ 18.400,00 Dólares Americanos tomado de la cuenta Utilidades Retenidas y aprobado por la Superintendencia de Compañías con lo que el nuevo Capital asciende a USD \$ 18.800,00 Dólares Americanos. El Capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado y la escritura se halla inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 602 el 30 de Diciembre del 2.002, y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Fausto Salazar Castro	\$ 320,00	\$ 14.720,00	\$ 15.040,00	80%
2.- Sr. Francis Salazar Jara	\$ 40,00	\$ 1.840,00	\$ 1.880,00	10%
3.- Sra. Sarbelia Jara Villavicencio (apoderada de su hijo menor de edad Erick Salazar Jara)	\$ 40,00	\$ 1.840,00	\$ 1.880,00	10%
TOTALES	\$ 400,00	\$ 18.400,00	\$ 18.800,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA. se constituye el 2 de Marzo del 2.000, el objeto principal será la importación, compra, venta, distribución, comercialización de vehículos y accesorios y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 7 del presente informe dentro del rubro Finalidades.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores Auxiliares y Principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias.

Los saldos al 31 de Diciembre del 2.004 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
CAJA	\$ 100,00
BANCOS	\$ 248.423,91
SUMAN	<u>\$ 248.523,91</u>

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Pichincha	\$ 93.423,91
PICHINCHA - MIAMI	<u>\$ 155.000,00</u>
	<u>\$ 248.423,91</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentra las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
CLIENTES	\$ 1'816.517,44
DEUDORES VARIOS	\$ 261.941,35
SUMAN	<u>\$ 2'078.458,79</u>

Estas cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus Clientes y Deudores Varios. El registro y control se lleva en mayores principales y auxiliares, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor facturado a cada uno de los clientes por la venta de vehículos a crédito según registros contables (160 registros):

\$ 1'816.517,44

4.2.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Enlaces Comerciales	\$ 106,96
Jara Modesto	\$ 500,00
Jara Arévalo Julio	\$ 47,36
Francis Salazar Jara	\$ 261.287,03
SUMAN	<u>\$ 261.941,35</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
INVENTARIO DE VEHÍCULOS	\$ 325.024,14

Esta cuenta registra el valor del Inventario Final de vehículos al costo de adquisición según registros contables.

NOTA N° 6 ACTIVO FIJO

6.1.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	\$ 8.710,47
EQUIPO DE OFICINA (Neto)	\$ 5.449,44
EQUIPO DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$ 7.310,91
SUMAN	<u>\$ 21.470,82</u>

A este grupo de cuentas considerados como Activos no Monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimado de los respectivos activos.

NOTA N° 7 PASIVO

7.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
ACREEDORES VARIOS	\$ 1'275.801,69
OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 661,20
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 300,00
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 1.666,41
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 6.799,43
SUMAN	<u>\$ 1'285.228,73</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores. El registro y control se lleva en mayores principales y auxiliares las mismas que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

7.2.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los valores que el señor Fausto Salazar Castro se hace cargo del pago de facturas por compras al contado, pago a proveedores, a bancos, intereses, servicios etc. por cuenta de la compañía que oportunamente son reintegrados según registros contables.

\$ 1'275.801,69

7.3.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales por pagar:

IESS por pagar mes Dic./2.004	\$ 661,20
SUMAN	<u>\$ 661,20</u>

7.4.- RETENCIONES A EMPLEADOS

Esta cuenta registra la retención por Impuesto a la Renta de las siguientes personas:

Sr. Fausto Salazar Castro	\$ 205,00
Sra. Sarbelia Jara Villavicencio	\$ 95,00
SUMAN	<u>\$ 300,00</u>

7.5.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registrará los siguientes impuestos retenidos por pagar:

Retención en la fuente del 1% Bienes	\$	1.533,05
Retención en la fuente del 1% Servicios	\$	9,11
Retención en la fuente del 8%	\$	52,84
Retención del IVA 70%	\$	71,41
SUMAN	\$	1.666,41

7.6.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes beneficios sociales por pagar:

Décimo Tercer Sueldo	\$	622,05
Décimo Cuarto Sueldo	\$	222,04
Vacaciones	\$	3.287,16
Fondos de Reserva	\$	2.668,18
SUMAN	\$	6.799,43

NOTA N° 8 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	\$ 980.000,00

Esta cuenta registra el préstamo del Sr. Edilberto Peñaranda	\$	230.000,00
del Señor Fausto Salazar Castro	\$	750.000,00
SUMAN	\$	980.000,00

NOTA N° 9 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

CAPITAL SOCIAL	\$	18.800,00
Aporte para Futuras Capitalizaciones	\$	500.000,00
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	3.027,67
<u>RESULTADOS</u>		
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	21.961,02
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	-71.199,26
SUMAN	\$	472.589,43

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 9 del presente informe.

El Aporte para Futuras Capitalizaciones corresponde al Señor Fausto Salazar Castro \$ 500.000,00.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

NOTA N° 10 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

10.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>2'716.072,34</u>	<u>1'925.027,77</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'285.228,73</u>	<u>1'671.576,91</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez importante en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 2.11 para cubrirlas.

10.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS</u>	<u>2'716.072,34-365.024,14</u>	<u>1'925.027,77 - 232.127,48</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'785.228,73</u>	<u>1'671.576,91</u>

Este índice tiene un incremento de un 29.70% con relación al año 2.003, con esta razón se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año), la Compañía tendrá USD \$ 1.31 para satisfacerlas.

10.3.- INDICE DE GARANTÍA

$$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2.004}{2'737.818,16} = 1.20 \quad \frac{2.003}{1'948.630,83} = 1.02$$
$$\frac{2'265.228,73}{1'901.576,91}$$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA. el índice se incrementa en un 17.54 % con relación al año 2.003, pero no está dentro de lo aceptable.

10.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2.004}{2'265.228,73} = 4.79 \quad \frac{2.003}{1'901.576,91} = 40.41$$
$$\frac{472.589,43}{47.053,92}$$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las obligaciones por pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1.00. En el presente caso tiene un decremento del 88.14 % con relación al año 2.003, y el índice no está dentro de lo aceptable.

NOTA N° 11 CONCLUSIONES

- 11.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 11.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 11.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXX