

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

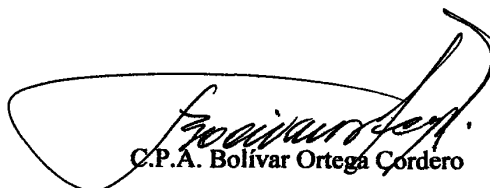
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA.
Ciudad.-

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 de la Compañía FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.003 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

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.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.003, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 24 de Marzo del 2.004



C.P.A. Bolivar 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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic.-31 2.003	Dic.-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'925.027,77	1'937.419,20		12.931,43		0,63
DISPONIBLE						
Caja	4.422,33	129.280,77		124.858,44		96,57
Bancos	84.911,69	17.830,51	67.081,18		376,21	
SUMAN	89.334,02	147.111,28		57.777,26		39,27
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Cientes	1'358.858,84	1'493.481,12		134.622,28		9,01
Financiamiento por Cobrar	0,00	0,00				
Deudores Varios	244.707,43	0,00				
Cheques devueltos de Cientes	0,00	0,00				
SUMAN	1'603.566,27	1'493.481,12	110.085,15		7,37	
REALIZABLE						
Inventario de Vehículos	232.127,48	296.011,01		63.883,53		21,58
SUMAN	232.127,48	296.011,01		63.883,53		21,58
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuestos Pagados por Anticipado	0,00	815,79				
SUMAN	0,00	815,79				
ACTIVO FIJO	23.603,06	31.367,73				
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	-3.044,65	-1.735,47	-4.353,83		-250,87	
Equipos de Oficina	5.188,68	4.579,29	609,39		13,30	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-1.075,37	-560,36	-515,01		-91,90	
Equipo de Computación	14.234,72	8.601,11	5.633,61		65,49	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Computación	-5.067,12	-2.746,30	-2.320,82		-84,50	
Vehículos	0,00	11.498,54				
Menos: Deprec. Acum. de Vehículos	0,00	-1.635,88				
SUMAN	23.328,06	31.092,73		7.764,67		24,97
ACTIVO DIFERIDO						
Programas de Computación	0,00	0,00				
Menos: Amortiz. Acum. Programas de Comput.	0,00	0,00				
Gastos de Organización y Constitución	0,00	0,00				
Menos: Amortiz. Acum. de Gts. de Organiz y Const.	0,00	0,00				
Gastos de Adecuación	0,00	0,00				
Menos: Amortiz. Acum. de Gts. de Adecuación	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL ACTIVO	1'948.630,83	1'968.786,93		20.156,10		1,02

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 2.003 - 2.002

Cuentas	Dic.-31 2.003	Dic.-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Anticipos de Clientes	0,00	0,00				
Préstamos de Accionistas	0,00	0,00				
Acreedores Varios	1'657.540,21	1'437.885,53	219.654,68		5,27	
Obligaciones Patronales	7.145,58	6.707,90	437,68		6,52	
Retenciones a Empleados	300,00	275,00	25,00		9,09	
Intereses por Pagar	0,00	117.990,00				
Obligaciones Tributarias	2.043,26	0,00				
Impuestos por Pagar	0,00	6.589,40				
Beneficios Sociales por Pagar	4.547,86	1.292,72	3.255,14		251,80	
SUMAN	1'671.576,91	1'570.740,55	100.836,36		6,41	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Créditos Varios a Largo Plazo	230.000,00	360.000,00		130.000,00		36,11
SUMAN	230.000,00	360.000,00		130.000,00		36,11
<u>PASIVO DIFERIDO</u>						
<u>CREDITOS DIFERIDOS</u>						
Ingresos Diferidos por Realizarse	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	1'901.576,91	1'930.740,55		29.163,64		1,51
<u>PATRIMONIO</u>	47.053,92	38.046,38	9.007,54		23,67	
Capital Social	18.800,00	18.800,00				
Aporte para Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00				
SUMAN	18.800,00	18.800,00				
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	3.027,67	3.027,67				
Reserva Facultativa	0,00	0,00				
SUMAN	3.027,67	3.027,67				
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	16.218,71	14.485,26	1.733,45		11,96	
Utilidades del Ejercicio	9.007,54	1.733,45	7.274,09		419,63	
SUMAN	25.226,25	16.218,71	9.007,54		55,53	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'948.630,83	1'968.786,93		20.156,10		1,02

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic.-31 2.003	Dic.-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	1'270.989,95	2'467.222,80		1'196.232,85		48,48
- COSTO DE VENTAS	1'095.327,50	2'183.394,95		1'088.067,45		34,17
UTILIDAD BRUTA	175.662,45	283.827,85		108.165,40		38,10
- <u>GASTOS OPERACIONALES</u>	166.654,91	282.771,10		116.116,19		41,06
<u>GASTOS DE VENTAS</u>						
Sueldos Pagados	57.813,46	0,00				
Hotel	0,00	591,67				
Pasajes	2.661,96	1.222,27				
Viáticos y Movilizaciones	1.037,86	0,00				
Alimentos y Bebidas	0,00	345,00				
Arrendos Pagados	37.500,00	37.500,00				
Capacitación Personal	150,00	0,00				
Suministros y Materiales	0,00	1.541,69				
Correos y Comunicaciones	51,21	0,00				
Comisiones Pagadas	0,00	1.710,00				
Gastos Legales	8507,50	0,00				
Depreciaciones	4.145,01	0,00				
Uniformes	5.842,34	2.635,72				
Publicidad y Propaganda	7.635,74	16.941,75				
Mantenimiento Vehículo	0,00	504,33				
Agua, Luz y Teléfono	8.262,75	9.142,82				
Varios Gastos de Ventas	708,31	0,00				
Seguros	0,00	319,08				
SUMAN	134.316,14	72.454,33	61.861,81		85,38	
<u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>						
Sueldos Pagados	67,81	79.641,32				
Uniformes	956,25	131,87				
Útiles de Aseo y limpieza	212,64	0,00				
Refrigerios Personal	0,00	292,47				
Capacitación	0,00	648,22				
Combustibles y Lubricantes	68,00	0,00				
Honorarios Profesionales	6.824,00	790,00				
Suscripciones y Contribuciones	1.988,79	0,00				
Servicios Profesionales	0,00	2.166,63				
Viáticos y Movilización	0,00	1.172,15				
Servicios Varios	1690,00	0,00				
Mantenimiento Vehículo	787,60	0,00				
Mantenimiento Locales	0,00	4.220,98				
Varios Gastos Administración	4.322,22	1.712,65				
Donaciones	0,00	164,65				
Seguros	674,52	0,00				
Amortizaciones	0,00	0,00				
Depreciaciones	0,00	2.590,71				
Impuestos, Patentes, Matrículas y Otros	2.811,23	53.568,68				
Útiles de Oficina	1.655,24	1.587,32				
Seguridad Local	5.593,04	3.898,82				
SUMAN	27.651,34	152.586,47		124.935,13		81,87
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>						
Intereses Pagados	4.560,00	57.093,20				
Intereses por Sobregiros	0,00	508,85				
Gastos Bancarios	127,43	128,25				
SUMAN	4.687,43	57.730,30		53.042,87		91,88
UTILIDAD OPERACIONAL	9.007,54	1.056,75	7.950,79		752,38	
+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Rendimientos Financieros	0,00	513,84				
Otros Ingresos	0,00	162,86				
SUMAN	0,00	676,70				
- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Gastos no Operacionales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	9.007,54	1.733,45	7.274,09		419,53	

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.003	2.002
<u>Saldos al 31 de Dic./2.003</u>								
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	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.002</u>								
Capital Social	18.800,00							
Aportes para Futuras Capitalizaciones		0,00						
Reserva Legal			3.027,67					
Reserva Facultativa				0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					14.485,26			
Utilidades del Ejercicio					1.733,45			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.002								38.046,38
TOTALES	18.800,00	0,00	3.027,67	0,00	16.218,71			38.046,38

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC.31 2.003	DIC.31 2.002	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	4.422,33	129.280,77		124.858,44		124.858,44		
Bancos	84.911,69	17.830,51	67.081,18		67.081,18			
Inversiones Financieras	0,00	0,00						
Clientes	1'358.858,84	1'493.481,12		134.622,28		134.622,28		
Financiamiento por Cobrar	0,00	0,00						
Deudores Varios	244.707,43	0,00	244.707,43		244.707,43			
Cheques devueltos de clientes	0,00	0,00						
Inventario de Vehículos	232.127,48	296.011,01		63.883,53		63.883,53		
Impuestos pagados por Anticipado	0,00	815,79		815,79		815,79		
SUMAN	1'925.027,77	1'937.419,20						
ACTIVO FIJO								
Logotipos	275,00	275,00						
Muebles y Enseres	13.091,80	13.091,80						
Equipos de Oficina	5.188,68	4.579,29	609,39				609,39	
Equipo de Computación	14.234,72	8.601,11	5.633,61				5.633,61	
Vehículos	0,00	11.498,54		11.498,54				11.498,54
SUMAN	32.790,20	38.045,74						
ACTIVO DIFERIDO								
Programas de Computación	0,00	0,00						
Gastos de Organiz. y Constitución	0,00	0,00						
Gastos de Adecuación	0,00	0,00						
SUMAN	0,00	0,00						
TOTAL DEL ACTIVO	1'957.817,97	1'975.464,94						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Anticipos de Clientes	0,00	0,00						
Préstamos de Accionistas	0,00	0,00						
Acreedores Varios	1'657.540,21	1'437.885,53		219.654,68		219.654,68		
Obligaciones Patronales	7.145,58	6.707,90		437,68		437,68		
Retenciones a Empleados	300,00	275,00		25,00		25,00		
Intereses por Pagar	0,00	117.990,00	117.990,00		117.990,00			
Obligaciones Tributarias	2.043,56	0,00		2.043,26		2.043,26		
Impuestos por Pagar	0,00	6.589,40	6.589,40		6.589,40			
Beneficios Sociales por Pagar	4.547,86	1.292,72		3.255,14		3.255,14		
SUMAN	1'671.576,91	1'570.740,55						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Créditos Varios a L./Plazo	230.000,00	360.000,00	130.000,00		130.000,00			
PASIVO DIFERIDO								
Ingresos Diferidos por Realizarse	0,00	0,00						
TOTAL DEL PASIVO	1'901.576,91	1'930.740,55						
PATRIMONIO								
Capital Social	18.800,00	18.800,00						
Aportes para Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00						
Reserva Legal	3.027,67	3.027,67						
Deprec. Y Amortiz. de Activos	9.187,14	6.678,01		2.509,13				2.509,13
Utilidades de Ejercicios Anteriores	16.218,71	14.485,26		1.733,45				1.733,45
Utilidades del Ejercicio	9.007,54	1.733,45		7.274,09				7.274,09
SUMAN	56.241,06	44.724,39						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'957.817,97	1'975.464,94						
SUMAN			572.611,01	572.611,01	566.368,01	549.595,80	6.243,00	23.015,21
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						16.772,21	16.772,21	
TOTALES					566.368,01	566.368,01	23.015,21	23.015,21

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 estuviere 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 2.003

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

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
CAJA	\$ 4.422,33
BANCOS	\$ 84.911,69
SUMAN	<u>\$ 89.334,02</u>

En la cuenta Caja se encuentran valores en dinero efectivo, cheques a la vista y cheques posfechados por

\$ 4.422,33

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes las mismas que revisadas las conciliaciones de sus saldos existe correlación y son:

Banco del Pichincha	\$ 24.911,69
CITY BANK – MIAMI	\$ 60.000,00
	<u>\$ 84.911,69</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentra las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
CLIENTES	\$ 1'358.858,84
DEUDORES VARIOS	\$ 244.707,43
SUMAN	<u>\$ 1'603.566,27</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:

\$ 1'358.858,84

4.2.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Patricia Marín Ochoa	\$ 0,45
Edmundo Jara Arévalo	\$ 47,36
Francis Salazar Jara	\$ 244.659,62
SUMAN	<u>\$ 244.707,43</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
INVENTARIO DE VEHÍCULOS	<u>\$ 232.127,48</u>

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./2.003</u>			
MUEBLES Y ENSERES	(Neto)	\$	10.047,15
EQUIPO DE OFICINA	(Neto)	\$	4.113,31
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	(Neto)	\$	9.167,60
SUMAN		\$	23.328,06

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./2.003</u>			
ACREEDORES VARIOS		\$	1'657.540,21
OBLIGACIONES PATRONALES		\$	7.145,58
RETENCIONES A EMPLEADOS		\$	300,00
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		\$	2.043,26
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		\$	4.547,86
SUMAN		\$	1'671.576,91

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.

\$ 1'657.540,21

7.3.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales por pagar:

Nóminas por pagar mes Dic./2.003	\$	6.535,50
IESS por pagar mes Dic./2.003	\$	610,08
SUMAN	\$	7.145,58

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	\$	300,00

7.5.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

Iva Cobrado en Ventas	\$	434,29
Retención en la fuente del 1% Bienes	\$	489,89
Retención en la fuente del 1% Servicios	\$	26,67
Retención en la fuente del 5%	\$	270,00
Retención en la fuente del 8%	\$	60,14
Retención del IVA 30%	\$	33,26
Retención del IVA 70%	\$	93,31
Retención del IVA 100%	\$	385,70
Retención 8% arrendamientos	\$	250,00
SUMAN	\$	2.043,26

7.6.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes beneficios sociales por pagar:

Décimo Tercer Sueldo	\$	589,60
Décimo Cuarto Sueldo	\$	158,57
Vacaciones	\$	1.806,11
Fondos de Reserva	\$	1.993,58
SUMAN	\$	4.547,86

NOTA N° 8 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
CREDITOS VARIOS A LARGO PLAZO	\$ 230.000,00

Esta cuenta registra el préstamo del Sr. Edilberto Peñaranda \$ 230.000,00

NOTA N° 9 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

CAPITAL SOCIAL	\$	18.800,00
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	3.027,67
<u>RESULTADOS</u>		
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	16.218,71
UTILIDADES DEL EJERCICIO	\$	9.007,54
SUMAN	\$	47.053,92

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 8 del presente informe.

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

Las Utilidades del presente ejercicio por USD \$ 9.007,54 que constan en el rubro, son antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

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

	2.003		2.002	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'925.027,77</u>	= 1.15	<u>1'937.419,20</u>	= 1.23
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'671.576,91</u>		<u>1'570.740,55</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 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 \$ 1.15 para cubrirlas.

10.2.- INDICE DE GARANTÍA

	2.003		2.002	
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1'948.630,83</u>	= 1.02	<u>1'968.786,93</u>	= 1.01
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>1'901.576,91</u>		<u>1'930.740,55</u>	

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 0.99% con relación al año 2.002

10.3.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\begin{array}{rcccl} & 2.003 & & 2.002 & \\ \text{PASIVO CORTO PLAZO} & + & & & \\ \text{PASIVO LARGO PLAZO} & = & \frac{1'901.576,91}{47.053,92} = 40,41 & \frac{1'930.740,55}{38.046,38} = 50,74 & \\ \text{PATRIMONIO} & & & & \end{array}$$

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 20,35 % con relación al año 2.002.

10.4.- INDICE DE RENTABILIDAD

$$\begin{array}{rcccl} & 2.003 & & & \\ \text{UTILIDAD DEL EJERCICIO} & \frac{9.007,54 \times 100}{18.800,00} = 47,91 \% & \frac{1.733,45 \times 100}{18.800,00} = 9,22\% & & \\ \text{CAPITAL SOCIAL} & & & & \end{array}$$

Un porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera al interés promedio anual en el mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.003 es alrededor del 15 al 18%.

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