

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 2.005 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 2.005, 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 y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 6 de Abril del 2.006


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 2.005 - 2.004

| CUENTAS | Dic.-31 2.005 | Dic.-31 2.004 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | |
|---|------------------|------------------|-------------|---------------|-------------|--------|
| | | | Aumentos | Disminuciones | (+) % | (-) % |
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 3'545.191,83 | 2'716.072,34 | 629.119,43 | | 23,16% | |
| DISPONIBLE | | | | | | |
| Caja | 14.428,17 | 100,00 | 14.328,17 | | 14.328,17% | |
| Bancos | 153.617,36 | 248.423,91 | | 94.806,55 | | 38,16% |
| SUMAN | 168.045,53 | 248.523,91 | | 80.478,38 | | 32,38% |
| INVERSIONES | | | | | | |
| Inversiones Financieras | 50.803,52 | 0,00 | 50.803,52 | | 100% | |
| SUMAN | 50803,52 | 0,00 | 50803,52 | | 100% | |
| EXIGIBLE | | | | | | |
| Cientes | 2'792.446,85 | 1'816.517,44 | 975.929,41 | | 53,72% | |
| Cientes por Cobrar Seguros | 8.855,58 | 0,00 | 8.855,58 | | 100% | |
| Deudores Varios | 160.168,69 | 261.941,35 | | 101.772,66 | | 38,85% |
| Menos: Provisión Cuentas Incobrables | -173,88 | 0,00 | -173,88 | | 100% | |
| SUMAN | 2'961.297,24 | 2'078.458,79 | 882.838,45 | | 42,47% | |
| REALIZABLE | | | | | | |
| Inventario de Vehículos | 340.603,61 | 365.024,14 | | 24.420,53 | | 6,69% |
| SUMAN | 340.603,61 | 365.024,14 | | 24.420,53 | | 6,69% |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | | | | |
| Impuestos Pagados por Anticipado | 24.441,93 | 24.065,50 | 376,43 | | 1,56% | |
| SUMAN | 24.441,93 | 24.065,50 | 376,43 | | 1,56% | |
| ACTIVO FIJO | 18.624,80 | 21.745,82 | | 3.121,02 | | 14,35% |
| 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 | -5.718,02 | -4.381,33 | -1.336,69 | | -30,50% | |
| Equipos de Oficina | 7.043,68 | 7.043,68 | | | | |
| Menos: Deprec. Acum. Equipo de Oficina | -2.298,61 | -1.594,24 | -704,37 | | -44,18% | |
| Equipo de Computación | 17.899,72 | 15.399,72 | 2.500,00 | | 16,23% | |
| Menos: Deprec. Acum. Equipo de Computación | -11.668,77 | -8.088,81 | -3.579,96 | | -44,25% | |
| Vehículos | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Menos: Deprec. Acum. de Vehículos | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 18.349,80 | 21.470,82 | | 3.121,02 | | 14,53% |
| ACTIVO DIFERIDO | | | | | | |
| Gastos de Organización y Constitución | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Menos: Amortiz. Acum. de Gts. de Organiz y Const. | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 0,00 | 0,00 | | | | |
| TOTAL DEL ACTIVO | 3'563.816,63 | 2'737.818,16 | 825.998,47 | | 30,16% | |

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 2.005 - 2.004

| CUENTAS | Dic.-31 2.005 | Dic.-31 2.004 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------|----------------|
| | | | Aumentos | Disminuciones | (+) % | (-) % |
| PASIVO | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | |
| Proveedores | 1.152,39 | 0,00 | 1.152,39 | | 100% | |
| Préstamos de Socios | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Acreedores Varios | 1'986.515,83 | 1'275.801,69 | 710.714,14 | | 55,70% | |
| Obligaciones Patronales IESS | 714,80 | 661,20 | 53,60 | | 8,10% | |
| Retenciones a Empleados | 300,00 | 300,00 | | | | |
| Gastos por Pagar | 3.939,22 | 0,00 | 3.939,22 | | 100% | |
| Obligaciones Tributarias | 22.005,86 | 0,00 | 22.005,86 | | 100% | |
| Impuestos por Pagar | 0,00 | 1.666,41 | | 1.666,41 | | 100% |
| Beneficios Sociales por Pagar | 3.417,53 | 6.799,43 | | 3.381,90 | | 49,73% |
| SUMAN | 2'018.045,63 | 1'285.228,73 | 732.816,90 | | 57,01% | |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | | | | |
| Préstamos a Largo Plazo | 1'059.661,48 | 980.000,00 | 79.661,48 | | 8,12% | |
| SUMAN | 1'059.661,48 | 980.000,00 | 79.661,48 | | 8,12% | |
| PASIVO DIFERIDO | | | | | | |
| CREDITOS DIFERIDOS | | | | | | |
| Ingresos Diferidos por Realizarse | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 0,00 | 0,00 | | | | |
| TOTAL DEL PASIVO | 3'077.707,11 | 2'265.228,73 | 812.478,38 | | 35,86% | |
| PATRIMONIO | 486.109,52 | 472.589,43 | 13.520,09 | | 2,86% | |
| Capital Social | 18.800,00 | 18.800,00 | | | | |
| Aporte para Futuras Capitalizaciones | 500.000,00 | 500.000,00 | | | | |
| SUMAN | 518.800,00 | 518.800,00 | | | | |
| RESERVAS | | | | | | |
| Reserva Legal | 3.027,67 | 3.027,67 | | | | |
| Reserva Facultativa | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 3.027,67 | 3.027,67 | | | | |
| RESULTADOS | | | | | | |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores | -42.534,22 | 21.961,02 | | | | |
| Utilidad del Ejercicio | 6.816,07 | -71.199,26 | | | | |
| SUMAN | -35.718,15 | -49.238,24 | | -13.520,09 | | -27,45% |
| TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO | 3'563.816,63 | 2'737.818,16 | 825.998,47 | | 30,16% | |

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 2.005 - 2.004

| Cuentas | Dic.-31 2.005 | Dic.-31 2.004 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | |
|---|------------------|------------------|-------------|---------------|-------------|---------|
| | | | Aumentos | Disminuciones | + % | - % |
| INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | |
| VENTAS NETAS | 2'464.014,27 | 1'467.808,98 | 996.205,29 | | 67,87% | |
| - COSTO DE VENTAS | 2'315.155,67 | 1'444.577,34 | 870.578,33 | | 60,26% | |
| UTILIDAD BRUTA | 148.858,60 | 23.231,64 | 125.626,96 | | 540,75% | |
| - GASTOS OPERACIONALES | 194.351,48 | 143.034,76 | 51.316,72 | | 35,87% | |
| GASTOS DE VENTAS | | | | | | |
| Sueldos Pagados | 24.283,41 | 25.761,93 | | | | |
| Hotel | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Pasajes | 2.627,21 | 1.481,73 | | | | |
| Viáticos y Movilizaciones | 3.985,07 | 2.550,13 | | | | |
| Alimentos y Bebidas | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Arriendos Pagados | 40.625,00 | 34.125,00 | | | | |
| Gastos Caja Chica | 3.025,73 | 160,00 | | | | |
| Suministros y Materiales | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Correos y Comunicaciones | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Comisiones Pagadas | 2180,03 | 860,00 | | | | |
| Gastos Legales | 13421,87 | 0,00 | | | | |
| Depreciaciones | 5.621,02 | 4.877,24 | | | | |
| Matrículas Vehículos | 1.158,29 | 0,00 | | | | |
| Publicidad y Propaganda | 8.958,50 | 5.330,44 | | | | |
| Carrocerías | 8.517,38 | 0,00 | | | | |
| Agua, Luz y Teléfono | 9.390,90 | 12.145,93 | | | | |
| Varios Gastos de Ventas | 376,95 | 794,91 | | | | |
| Seguros | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 124.171,36 | 88.087,31 | 36.084,05 | | 40,96% | |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | | | | | |
| Sueldos Pagados | 42.261,22 | 34.439,63 | | | | |
| Uniformes | 1.710,79 | 2.207,33 | | | | |
| Suministros y Materiales | 456,48 | 1.074,88 | | | | |
| Refrigerios Personal | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Capacitación | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Combustibles y Lubricantes | 934,39 | 54,00 | | | | |
| Honorarios Profesionales | 6.080,00 | 3.490,00 | | | | |
| Suscripciones y Contribuciones | 268,00 | 2.406,30 | | | | |
| Servicios Profesionales | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Viáticos y Movilización | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Servicios Varios | 3.942,48 | 1.623,32 | | | | |
| Mantenimiento Vehículo | 227,87 | 274,42 | | | | |
| Mantenimiento Locales | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Varios Gastos Administración | 3,46 | 1.295,47 | | | | |
| Internet | 304,32 | 0,00 | | | | |
| Seguros | 2.522,21 | 861,76 | | | | |
| Amortizaciones | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Depreciaciones | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Impuestos, Patentes, Matrículas y Otros | 4.966,70 | 104,44 | | | | |
| Útiles de Oficina | 1.021,07 | 1.395,36 | | | | |
| Seguridad Local | 5.405,35 | 5.657,46 | | | | |
| SUMAN | 70.104,34 | 54.884,37 | 15.219,97 | | 27,73% | |
| GASTOS FINANCIEROS | | | | | | |
| Intereses Pagados | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Intereses por Sobregiros | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Gastos Bancarios | 75,78 | 63,08 | 12,70 | | 20,13% | |
| SUMAN | 75,78 | 63,08 | 12,70 | | 20,13% | |
| PERDIDA OPERACIONAL | -45.492,88 | -119.803,12 | | -74.310,24 | | -62,02% |
| + INGRESOS NO OPERACIONALES | | | | | | |
| Rendimientos Financieros | | 0,00 | | | | |
| Otros Ingresos | 54.186,85 | 48.603,86 | 5.582,99 | | 11,48% | |
| SUMAN | 54.186,85 | 48.603,86 | 5.582,99 | | 11,48% | |
| - GASTOS NO OPERACIONALES | | | | | | |
| Otros Gastos no Operacionales | 1.877,90 | 0,00 | 1.877,90 | | 100% | |
| SUMAN | 1.877,90 | 0,00 | 1.877,90 | | 100% | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 6.816,07 | -71.199,26 | | | | |

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 2.005 - 2.004

| CUENTAS | Capital Social | Aportes para Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | Reserva Facultativa | RESULTADOS DEL EJERCICIO | | PATRIMONIO TOTAL | |
|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------|---------------------|--------------------------|-------------|------------------|------------|
| | | | | | Utilidad | Pérdida | 2.005 | 2.004 |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.005</u> | | | | | | | | |
| Capital Social | 18.800,00 | | | | | | | |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones | | 500.000,00 | | | | | | |
| Reserva Legal | | | 3.027,67 | | | | | |
| Reserva Facultativa | | | | 0,00 | | | | |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores | | | | | | - 42.534,22 | | |
| Utilidad del Ejercicio | | | | | 6.816,07 | | | |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.005 | | | | | | | 486.109,52 | |
| TOTALES | 18.800,00 | 500.000,00 | 3.027,67 | 0,00 | 6.816,07 | - 42.534,22 | 486.109,52 | |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.004</u> | | | | | | | | |
| 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 |

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 2.005 - 2.004

| CUENTAS | SALDOS A: | | VARIACIONES TOTALES | | MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE | | MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------|
| | Dic. 31 2.005 | Dic. 31 2.004 | APLICACIÓN Usos | ORIGEN Fuentes | AUMENTO | DISMINUCION | APLICACIÓN Usos | ORIGEN Fuentes |
| ACTIVO | | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Caja | 14.428,17 | 100,00 | 14.328,17 | | 14.328,17 | | | |
| Bancos | 153.617,36 | 248.423,91 | | 94.806,55 | | 94.806,55 | | |
| Inversiones Financieras | 50.803,52 | 0,00 | 50.803,52 | | 50.803,52 | | | |
| Clientes | 2'792.446,85 | 1'816.517,44 | 975.929,41 | | 975.929,41 | | | |
| Clientes por Cobrar Seguros | 8.855,58 | 0,00 | 8.855,58 | | 8.855,58 | | | |
| Deudores Varios | 160.168,69 | 261.941,35 | | 101.772,66 | | 101.772,66 | | |
| Menos: Provisión Cuentas Incobrables | -173,88 | 0,00 | -173,88 | | -173,88 | | | |
| Inventario de Vehículos | 340.603,61 | 365.024,14 | | 24.420,53 | | 24.420,53 | | |
| Impuestos pagados por Anticipado | 24.441,93 | 24.065,50 | 376,43 | | 376,43 | | | |
| SUMAN | 3'545.191,83 | 2'716.072,34 | | | | | | |
| ACTIVO FIJO | | | | | | | | |
| Logotipos | 275,00 | 275,00 | | | | | | |
| Muebles y Enseres | 13.091,80 | 13.091,80 | | | | | | |
| Equipos de Oficina | 7.043,68 | 7.043,68 | | | | | | |
| Equipo de Computación | 17.899,72 | 15.399,72 | 2.500,00 | | | | 2.500,00 | |
| Vehículos | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| SUMAN | 38.310,20 | 35.810,20 | | | | | | |
| ACTIVO DIFERIDO | | | | | | | | |
| Gastos de Organiz. y Constitución | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| SUMAN | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| TOTAL DEL ACTIVO | 3'583.502,03 | 2'751.882,54 | | | | | | |
| PASIVO | | | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Proveedores | 1.152,39 | 0,00 | | 1.152,39 | | 1.152,39 | | |
| Prestámos de Socios | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| Acreedores Varios | 1'986.515,83 | 1'275.801,69 | | 710.714,14 | | 710.714,14 | | |
| Obligaciones Patronales IESS | 714,80 | 661,20 | | 53,60 | | 53,60 | | |
| Retenciones a Empleados | 300,00 | 300,00 | | | | | | |
| Gastos por Pagar | 3.939,22 | 0,00 | | 3.939,22 | | 3.939,22 | | |
| Obligaciones Tributarias | 22.005,86 | 0,00 | | 22.005,86 | | 22.005,86 | | |
| Impuestos por Pagar | 0,00 | 1.666,41 | 1.666,41 | | 1.666,41 | | | |
| Beneficios Sociales por Pagar | 3.417,53 | 6.799,43 | 3.381,90 | | 3.381,90 | | | |
| SUMAN | 2'018.045,63 | 1'285.228,73 | | | | | | |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | | | | | | |
| Préstamos a Largo Plazo | 1'059.661,48 | 980.000,00 | | 79.661,48 | | | | 79.661,48 |
| SUMAN | 1'059.661,48 | 980.000,00 | | | | | | |
| PASIVO DIFERIDO | | | | | | | | |
| Ingresos Diferidos por Realizarse | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| TOTAL DEL PASIVO | 3'077.707,11 | 2'265.228,73 | | | | | | |
| PATRIMONIO | | | | | | | | |
| Capital Social | 18.800,00 | 18.800,00 | | | | | | |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones | 500.000,00 | 500.000,00 | | | | | | |
| Reserva Legal | 3.027,67 | 3.027,67 | | | | | | |
| Deprec. Y Amortiz. de Activos | 19.685,40 | 14.064,38 | | 5.621,02 | | | | 5.621,02 |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores | -42.534,22 | 21.961,02 | 21.961,02 | -42.534,22 | | | 21.961,02 | -42.534,22 |
| Utilidad del Ejercicio | 6.816,07 | -71.199,26 | -71.199,26 | 6.816,07 | | | -71.199,26 | 6.816,07 |
| SUMAN | 505.794,92 | 486.653,81 | | | | | | |
| TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO | 3'583.502,03 | 2'751.882,54 | | | | | | |
| SUMAN | | | 1'008.429,30 | 1'008.429,30 | 1'055.167,54 | 958.864,95 | -46.738,24 | 49.564,35 |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO | | | | | -46.738,24 | 49.564,35 | 0,00 | 0,00 |
| TOTALES | | | | | 1'008.429,30 | 1'008.429,30 | 0,00 | 0,00 |

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 2.005
METODO INDIRECTO

| CONCEPTO | + - | PARCIAL | | TOTAL |
|---|--------|------------|-----------|------------|
| Saldo de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.004 | + | | | 248.523,91 |
| <u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u> | | | | |
| Pérdida del Ejercicio | + | 13.520,09 | | |
| Depreciación Acumulada de Activos | + | 5.621,02 | | |
| Aumento Proveedores Varios, Obligaciones Patronales, Tributarias, Impuestos y Beneficios Sociales por Pagar, etc. | + | 732.816,90 | | |
| Aumento de Préstamos a Largo Plazo | + | 79.661,48 | | |
| Aumento en Inversiones Financieras | - | 50.803,52 | | |
| Aumento en Clientes Deudores Varios, Ctas por Cobrar Seguros | - | 882.838,45 | | |
| Disminución en Inventario de Vehículos | + | 24.420,53 | | |
| Aumento en Impuestos Anticipados | - | 376,43 | | |
| EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | | 77.978,38 | |
| <u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u> | | | | |
| Aumento en Activo Depreciable (muebles y Enseres, Equipos de de Oficina y Equipos de Computación) | - | 2.500,00 | | |
| EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | - | | 2.500,00 | |
| <u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u> | | | | |
| Aumento de Capital | | 0,00 | | |
| Aumento de Aporte para Futuras Capitalizaciones | | 0,00 | | |
| Aumento de Reservas | | 0,00 | | |
| EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | 0,00 | |
| DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO EN EL PERIODO | - | | | 80.478,38 |
| SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.005 | + | | | 168.045,53 |

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 2.005

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 2.005 son:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.005</u> |
|--------|----------------------------------|
| CAJA | \$ 14.428,17 |
| BANCOS | \$ 153.617,36 |
| SUMAN | \$ 168.045,53 |

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

| | |
|--------------|--------------|
| Caja General | \$ 14.228,17 |
| Caja Chica | \$ 200,00 |
| | \$ 14.428,17 |

La cuenta Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

| | |
|---------------------|---------------|
| Banco del Pichincha | \$ 153.617,36 |
|---------------------|---------------|

3.3.- INVERSIONES

Esta cuenta registra el valor del depósito en banco extranjero Banco del Pichincha – Miami.

\$ 50.803,52

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentra las siguientes cuentas:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.005</u> |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| CLIENTES | \$ 2'792.446,85 |
| DEUDORES VARIOS | \$ 160.168,69 |
| CUENTAS POR COBRAR SEGUROS | \$ 8.855,58 |
| MENOS: PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES | \$ - 173,88 |
| SUMAN | \$ 2'961.297,24 |

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 (167 registros): \$ 2'792.446,85

4.2.- CLIENTES POR COBRAR SEGUROS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Juan Peñaranda | \$ 1.201,89 |
| Dina Ordóñez | \$ 1.226,81 |
| Silvio Ochoa Durán | \$ 791,62 |
| Pedro Quintero Torres | \$ 496,80 |
| Walter Campoverde Chuquimarca | \$ 1.106,46 |
| Elias Jacob Armijos Bustamente | \$ 1.165,47 |
| Mónica Jeanneth Tapia S. | \$ 713,14 |
| KiKo Sandro Aguirre P. | \$ 670,53 |
| Lida del Carmen Ríos Torres | \$ 654,89 |
| Vélez Pesantez Víctor Hugo | \$ 827,97 |
| SUMAN | \$ 8.855,58 |

4.3.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

| | | |
|----------------------|----|--------------------------|
| Enlaces Comerciales | \$ | 745,84 |
| Peñaloza Juan | \$ | 10.000,00 |
| Francis Salazar Jara | \$ | <u>149.422,85</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>160.168,69</u></u> |

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

| | |
|---------------------------------------|----------------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.005</u> |
| INVENTARIO DE VEHÍCULOS PARA LA VENTA | \$ <u><u>340.603,61</u></u> |

Esta cuenta registra el valor del Inventario Final de vehículos, el control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

| | |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.005</u> |
| IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS | \$ <u><u>24.441,93</u></u> |

Esta cuenta registra los siguientes valores:

| | | |
|---------------------------------|----|-------------------------|
| Retenciones fuente Clientes | \$ | 445,89 |
| IVA Pagado en Compras de bienes | \$ | <u>23.996,04</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>24.441,93</u></u> |

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- DEPRECIABLE

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

| | |
|------------------------------|----------------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.005</u> |
| MUEBLES Y ENSERES (Neto) | \$ 7.373,78 |
| EQUIPO DE OFICINA (Neto) | \$ 4.745,07 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN (Neto) | \$ <u>6.230,95</u> |
| SUMAN | \$ <u><u>18.349,80</u></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° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.005</u> |
|-------------------------------|----------------------------------|
| PROVEEDORES | \$ 1.152,39 |
| ACREEDORES VARIOS | \$ 1'986.515,83 |
| OBLIGACIONES PATRONALES IESS | \$ 714,80 |
| RETENCIONES A EMPLEADOS | \$ 300,00 |
| GASTOS POR PAGAR | \$ 3.939,22 |
| OBLIGACIONES TRIBUTARIAS | \$ 22.005,86 |
| BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR | \$ 3.417,53 |
| SUMAN | <u>\$ 2'018.045,63</u> |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores y otras obligaciones. 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:

8.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

| | |
|--------------------------------|--------------------|
| Rubén Ignacio González Clavijo | \$ 1.108,08 |
| Wackenhut del Ecuador | \$ 44,31 |
| SUMAN | <u>\$ 1.152,39</u> |

8.3.- 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.

\$ 1'986.515,83

8.4.- OBLIGACIONES PATRONALES IEES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales por pagar:

| | | |
|-------------------------------|----|--------|
| IEES por pagar mes Dic./2.005 | \$ | 714,80 |
|-------------------------------|----|--------|

8.5.- 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 |

8.6.- GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes gastos por pagar:

| | | |
|--------------------------------|----|----------|
| Suelos por Pagar mes Dic./2005 | \$ | 3.939,22 |
|--------------------------------|----|----------|

8.7.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos

por pagar:

| | | |
|---|----|-----------|
| Retención en la fuente del 1% Bienes | \$ | 2.978,36 |
| Retención en la fuente del 1% Servicios | \$ | 23,63 |
| Retención en la fuente del 8% | \$ | 809,19 |
| Retención del IVA 30%, 70% y 100% | \$ | 1.306,60 |
| IVA Cobrado en Ventas | \$ | 16.888,08 |
| SUMAN | \$ | 22.005,86 |

8.8.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes beneficios sociales por pagar:

| | | |
|----------------------|----|----------|
| Décimo Tercer Sueldo | \$ | 670,48 |
| Décimo Cuarto Sueldo | \$ | 399,05 |
| Vacaciones | \$ | 1.524,88 |
| Fondos de Reserva | \$ | 823,12 |
| SUMAN | \$ | 3.417,53 |

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

| | |
|-------------------------|----------------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.005</u> |
| PRESTAMOS A LARGO PLAZO | \$ 1'059.661,48 |

| | |
|--|-----------------|
| Esta cuenta registra el préstamo de señores: Edilberto Peñaranda | \$ 230.000,00 |
| y Fausto Salazar Castro | \$ 829.661,48 |
| SUMAN | \$ 1'059.661,48 |

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.005</u> |
| CAPITAL SOCIAL | \$ 18.800,00 |
| Aporte para Futuras Capitalizaciones | \$ 500.000,00 |
| <u>RESERVAS</u> | |
| RESERVA LEGAL | \$ 3.027,67 |
| <u>RESULTADOS</u> | |
| PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES | \$ - 42.534,22 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | \$ 6.816,07 |
| SUMAN | \$ 486.109,52 |

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.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 6.816,07 que consta en el rubro es antes del 15% Participación del Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 11 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:

11.1.- INDICE DE SOLVENCIA

| | 2.005 | 2.004 |
|--|-------|--|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{3'545.191,83}{2'018.045,63} = 1.75$ | | $\frac{2'716.072,34}{1'285.228,73} = 2.11$ |

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 \$ 1.75 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

| | 2.005 | 2.004 |
|---|-------|---|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{3'545.191,83-340.603,61}{2'018.045,63} = 1.58$ | | $\frac{2'716.072,34 - 365.024,14}{1'285.228,73} = 1.82$ |

Este índice tiene un decremento de un 13.18% con relación al año 2.004, 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 \$ 1.58 para satisfacerlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

| | 2.005 | 2.004 |
|--|-------|--|
| $\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{3'563.816,63}{3'077.707,11} = 1.15$ | | $\frac{2'737.818,16}{2'265.228,73} = 1.20$ |

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 decrementa en un 4.16 % con relación al año 2.004, y no está dentro del rango requerido.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1'285.228,73 + 980.000,00}{486.109,52} = 4.65 \quad \frac{2'265.228,73}{472.589,43} = 4.79$$

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 2.92 % con relación al año 2.004 y por lo tanto el coeficiente no está dentro del rango requerido.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

$$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{6.816,07 \times 100}{18.800,00} = 36,25\%$$

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

Un porcentaje de Utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2005 es alrededor del 12 al 15%.

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.
