

Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
AUSTRO AMERICA MOTORS S. A.  
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 AUSTRO AMERICA MOTORS S. A., 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 AUSTRO AMERICA MOTORS S. A., 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, 26 de Abril del 2.005

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

**AUSTRO AMERICA MOTORS S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003**

| CUENTAS                                 | Dic. 31<br>2.004    | Dic. 31<br>2.003    | VARIACIONES         |               | PORCENTAJES  |       |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|--------------|-------|
|   |                     |                     | AUMENTOS            | DISMINUCIONES | +%           | -%    |
| <b>ACTIVO</b>                           |                     |                     |                     |               |              |       |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                 | 3'167.425,23        | 2'043.402,04        | 1'124.023,19        |               | 55,00        |       |
| <b>DISPONIBLE</b>                       |                     |                     |                     |               |              |       |
| Caja                                    | -0,31               | 0,39                |                     |               |              |       |
| Bancos                                  | 5.456,57            | 3.428,34            | 2.028,23            |               | 59,16        |       |
| SUMAN                                   | 5.456,26            | 3.428,73            | 2.027,53            |               | 59,13        |       |
| <b>EXIGIBLE</b>                         |                     |                     |                     |               |              |       |
| Anticipos a Proveedores                 | 0,00                | 20,85               |                     |               |              |       |
| Préstamos a Empleados                   | 2.920,26            | 1.478,15            | 1.442,11            |               | 97,56        |       |
| Cuentas por Cobrar                      | 88.045,70           | 22.121,32           | 65.924,38           |               | 298,01       |       |
| Clientes                                | 3'094.052,39        | 2'013.982,39        | 1'080.070,00        |               | 53,62        |       |
| Menos: Provisión Cuentas Incobrables    | -51.080,34          | -20.139,82          | -30.940,52          |               | -153,62      |       |
| SUMAN                                   | 3'133.938,01        | 2'017.462,89        | 1'116.475,12        |               | 55,34        |       |
| <b>VALIZABLE</b>                        |                     |                     |                     |               |              |       |
| Inventarios                             | 0,00                | 0,00                |                     |               |              |       |
| SUMAN                                   | 0,00                | 0,00                |                     |               |              |       |
| <b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>         |                     |                     |                     |               |              |       |
| Impuestos a la Renta                    | 27.241,25           | 22.377,61           | 4.863,64            |               | 21,73        |       |
| Crédito Fiscal                          | 646,08              | 0,00                |                     |               |              |       |
| Iva Pagado                              | 143,63              | 132,81              | 10,82               |               | 8,14         |       |
| SUMAN                                   | 28.030,96           | 22.510,42           | 5.520,54            |               | 24,52        |       |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                      | 555,50              | 836,43              |                     | 280,93        |              | 33,58 |
| <b>NO DEPRECIABLE</b>                   |                     |                     |                     |               |              |       |
| Terrenos                                | 0,00                | 0,00                |                     |               |              |       |
| SUMAN                                   | 0,00                | 0,00                |                     |               |              |       |
| <b>DEPRECIABLE</b>                      |                     |                     |                     |               |              |       |
| Equipo de Computación                   | 842,87              | 836,43              | 6,44                |               | 0,76         |       |
| Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computación | -287,37             | -0,00               |                     |               |              |       |
| SUMAN                                   | 555,50              | 836,43              |                     | 280,93        |              | 33,58 |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>                  |                     |                     |                     |               |              |       |
| Gastos de Constitución y Organización   | 2.595,54            | 2.595,54            |                     |               |              |       |
| Menos: Amortización Acum. Gts. Const.   | -519,11             | -0,00               |                     |               |              |       |
| SUMAN                                   | 2.076,43            | 2.595,54            |                     | 519,11        |              | 20,00 |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                 | <b>3'170.057,16</b> | <b>2'046.834,01</b> | <b>1'123.223,15</b> |               | <b>54,87</b> |       |

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

**AUSTRO AMERICA MOTORS S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003**

| CUENTAS                                 | Dic. 31<br>2.004    | Dic. 31<br>2.003    | VARIACIONES         |               | PORCENTAJES   |       |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------|-------|
|   |                     |                     | AUMENTOS            | DISMINUCIONES | +%            | -%    |
| <b>PASIVO</b>                           |                     |                     |                     |               |               |       |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                 |                     |                     |                     |               |               |       |
| Cuentas por Pagar Socios                | 317,46              | 317,46              |                     |               |               |       |
| Cuentas por Pagar                       | 261672,55           | 7.652,74            | 254.019,81          |               | 3.319,33      |       |
| Impuestos Fiscales por Pagar            | 28341,32            | 23.120,72           | 5.220,60            |               | 22,57         |       |
| Obligaciones con IESS                   | 89,82               | 0,00                |                     |               |               |       |
| Sueldos y Beneficios Sociales por Pagar | 27.818,48           | 21.994,50           | 5.823,98            |               | 26,47         |       |
| SUMAN                                   | 318.239,63          | 53.085,42           | 265.154,21          |               | 499,48        |       |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>             |                     |                     |                     |               |               |       |
| Préstamos a Largo Plazo                 | 2'586.432,35        | 1'846.929,70        | 739.502,65          |               | 40,03         |       |
| Intereses por Pagar L/Plazo             | 18.637,50           | 28.969,97           |                     | 10.332,47     |               | 35,66 |
| SUMAN                                   | 2'605.069,85        | 1'875.899,67        | 729.170,18          |               | 38,87         |       |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                 | <b>2'923.309,48</b> | <b>1'928.985,09</b> | <b>994.324,39</b>   |               | <b>51,54</b>  |       |
| <b>PATRIMONIO</b>                       | <b>246.747,68</b>   | <b>117.848,92</b>   | <b>128.898,76</b>   |               | <b>109,37</b> |       |
| Capital Social                          | 94.000,00           | 2.000,00            | 92.000,00           |               | 4.600,00      |       |
| Aporte Futuras Capitalizaciones         | 13.982,40           | 13.982,40           |                     |               |               |       |
| SUMAN                                   | 107982,40           | 15.982,40           | 92.000,00           |               | 575,63        |       |
| <b>RESERVAS</b>                         |                     |                     |                     |               |               |       |
| Reserva Legal                           | 22.133,66           | 10.186,65           | 11.947,01           |               | 117,28        |       |
| Reserva Estatutaria                     | 116.631,62          | 91.679,87           | 24.951,75           |               | 27,21         |       |
| SUMAN                                   | 138.765,28          | 101.866,52          | 36.898,76           |               | 36,22         |       |
| <b>RESULTADOS</b>                       |                     |                     |                     |               |               |       |
| Utilidad del Ejercicio                  | 0,00                | 0,00                |                     |               |               |       |
| SUMAN                                   | 0,00                | 0,00                |                     |               |               |       |
| <b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>    | <b>3'170.057,16</b> | <b>2'046.834,01</b> | <b>1'123.223,15</b> |               | <b>54,87</b>  |       |

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

**AUSTRO AMERICA MOTORS S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003**

| CUENTAS                               | Dic. 31<br>2.004 | Dic. 31<br>2.003 | VARIACIONES |               | PORCENTAJES |      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------|---------------|-------------|------|
|                                       |                  |                  | AUMENTOS    | DISMINUCIONES | +%          | -%   |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>         |                  |                  |             |               |             |      |
| Rendimientos Financieros              | 528.727,45       | 462.718,84       | 66.008,61   |               | 14,26       |      |
| SUMAN                                 | 528.727,45       | 462.718,84       | 66.008,61   |               | 14,26       |      |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>           | 358.655,21       | 297.205,36       | 61.449,85   |               | 20,67       |      |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>       |                  |                  |             |               |             |      |
| Gastos de Personal                    | 2.522,90         | 24.639,90        |             |               |             |      |
| Honorarios Profesionales              | 2.122,27         | 1.724,15         |             |               |             |      |
| Afiliaciones a Instituciones          | 156,00           | 156,00           |             |               |             |      |
| Gastos Varios                         | 1,04             | 26,83            |             |               |             |      |
| Impuestos y Contribuciones            | 2.741,07         | 181,81           |             |               |             |      |
| Otros Gastos de Operación             | 1.696,40         | 406,73           |             |               |             |      |
| Gastos de Depreciación y Amortización | 800,04           | 6,44             |             |               |             |      |
| Provisiones                           | 30.940,52        | 0,00             |             |               |             |      |
| Transporte                            | 61.432,97        | 0,00             |             |               |             |      |
| SUMAN                                 | 102.413,21       | 27.141,86        | 75.271,35   |               | 277,32      |      |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>             |                  |                  |             |               |             |      |
| Comisiones Bancarias                  | 35,50            | 57,83            |             |               |             |      |
| Otros Gastos bancarios                | 1.453,32         | 302,85           |             |               |             |      |
| Intereses Pagados                     | 254.753,18       | 269.702,82       |             |               |             |      |
| SUMAN                                 | 256.242,00       | 270.063,50       |             | 13.821,50     |             | 5,11 |
| UTILIDAD OPERACIONAL                  | 170.072,24       | 165.513,48       | 4.558,76    |               | 2,75        |      |
| <b>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</b>    |                  |                  |             |               |             |      |
| Intereses Ganados                     | 0,86             | 91,54            |             |               |             |      |
| Otros Ingresos                        | 14.097,22        | 3,70             |             |               |             |      |
| SUMAN                                 | 14.098,08        | 95,24            | 14.002,84   |               | 14.702,68   |      |
| <b>- GASTOS NO OPERACIONALES</b>      |                  |                  |             |               |             |      |
| Gastos por Cuentas Incobrables        | 0,00             | 20.139,82        |             |               |             |      |
| Otros Gastos                          | 0,00             | 59,43            |             |               |             |      |
| SUMAN                                 | 0,00             | 20.199,25        |             |               |             |      |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                | 184.170,32       | 145.409,47       | 38.760,85   |               | 26,65       |      |

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

**AUSTRO AMERICA MOTORS S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003**

| CUENTAS                               | Capital Social   | Aporte para Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal    | Reserva Estatutaria | RESULTADOS DEL EJERCICIO |             | PATRIMONIO TOTAL |                   |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------------|-------------|------------------|-------------------|
|                                       |                  |                                      |                  |                     | Utilidad                 | Pérdida     | 2.004            | 2.003             |
| <b>Saldos al 31 de Dic./2.004</b>     |                  |                                      |                  |                     |                          |             |                  |                   |
| Capital Social                        | 94.000,00        |                                      |                  |                     |                          |             |                  |                   |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones |                  | 13.982,40                            |                  |                     |                          |             |                  |                   |
| Reserva Legal                         |                  |                                      | 22.133,66        |                     |                          |             |                  |                   |
| Reserva Estatutaria                   |                  |                                      |                  | 116.631,62          |                          |             |                  |                   |
| Utilidades de Ejercicios Anteriores   |                  |                                      |                  |                     | 0,00                     |             |                  |                   |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores      |                  |                                      |                  |                     |                          | 0,00        |                  |                   |
| Utilidades del Ejercicio              |                  |                                      |                  |                     | 0,00                     |             |                  |                   |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004</b>     |                  |                                      |                  |                     |                          |             |                  | <b>246.747,68</b> |
| <b>TOTALES</b>                        | <b>94.000,00</b> | <b>13.982,40</b>                     | <b>22.133,66</b> | <b>116.631,62</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b> |                  | <b>246.747,68</b> |
| <b>Saldos al 31 de Dic./2.003</b>     |                  |                                      |                  |                     |                          |             |                  |                   |
| Capital Social                        | 2.000,00         |                                      |                  |                     |                          |             |                  |                   |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones |                  | 13.982,40                            |                  |                     |                          |             |                  |                   |
| Reserva Legal                         |                  |                                      | 10.186,65        |                     |                          |             |                  |                   |
| Reserva Facultativa                   |                  |                                      |                  | 0,00                |                          |             |                  |                   |
| Utilidades de Ejercicios Anteriores   |                  |                                      |                  |                     | 0,00                     |             |                  |                   |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores      |                  |                                      |                  |                     |                          | 0,00        |                  |                   |
| Utilidades del Ejercicio              |                  |                                      |                  |                     | 145.409,47               |             |                  |                   |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003</b>     |                  |                                      |                  |                     |                          |             |                  | <b>171.578,52</b> |
| <b>TOTALES</b>                        | <b>2.000,00</b>  | <b>13.982,40</b>                     | <b>10.186,65</b> | <b>0,00</b>         | <b>145.409,47</b>        | <b>0,00</b> |                  | <b>171.578,52</b> |

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

**AUSTROAMERICA MOTORS S. A.**  
**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<br>Usos  | ORIGEN<br>Fuentes | AUMENTO                         | DISMINUCION  | APLICACIÓN<br>Usos              | ORIGEN<br>Fuentes |
| <b>ACTIVO</b>   |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                   |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Caja  | -0,31        | 0,39         | -0,31               | 0,39              | -0,31                           | 0,39         |                                 |                   |
| Bancos  | 5.466,57     | 3.428,34     | 2.028,23            |                   | 2.028,23                        |              |                                 |                   |
| Anticipos a Proveedores                                   | 0,00         | 20,85        |                     | 20,85             |                                 | 20,85        |                                 |                   |
| Préstamos a Empleados                                     | 2.920,26     | 1.478,15     | 1.442,11            |                   | 1.442,11                        |              |                                 |                   |
| Cuentas por Cobrar  | 88.045,70    | 22.121,32    | 65.924,38           |                   | 65.924,38                       |              |                                 |                   |
| Cientes   | 3'094.052,39 | 2'013.982,39 | 1'080.070,00        |                   | 1'080.070,00                    |              |                                 |                   |
| Menos: Provisión Cuentas Incobrables                      | -51.080,34   | -20.139,82   | -30.940,52          |                   | -30.940,52                      |              |                                 |                   |
| Inventarios   | 0,00         | 0,00         |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Impuesto a la Renta                                       | 27.241,25    | 22.377,61    | 4.863,64            |                   | 4.863,64                        |              |                                 |                   |
| Crédito Fiscal  | 646,08       | 0,00         | 646,08              |                   | 646,08                          |              |                                 |                   |
| Iva Pagado  | 143,63       | 132,81       | 10,82               |                   | 10,82                           |              |                                 |                   |
| SUMAN   | 3'167.425,23 | 2'043.402,04 |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| <b>ACTIVO FIJO</b>  |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| <b>NO DEPRECIABLE</b>                                     |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Terrenos  | 0,00         | 0,00         |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| SUMAN   | 0,00         | 0,00         |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| <b>DEPRECIABLE</b>  |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Eq. de Computación  | 842,87       | 836,43       | 6,44                |                   |                                 |              | 6,44                            |                   |
| SUMAN   | 842,87       | 836,43       |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>                                    |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Gastos de Constitución y Organizac.                       | 2.595,54     | 2.595,54     |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| SUMAN   | 2.595,54     | 2.595,54     |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| TOTAL DEL ACTIVO  | 3'170.863,64 | 2'046.834,01 |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| <b>PASIVO</b>   |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                   |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Cuentas por Pagar Socios                                  | 317,46       | 317,46       |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Cuentas por Pagar   | 261.672,55   | 7.652,74     |                     | 254.019,81        |                                 | 254.019,81   |                                 |                   |
| Impuestos por Pagar                                       | 28.341,32    | 23.120,72    |                     | 5.220,60          |                                 | 5.220,60     |                                 |                   |
| Obligaciones con el IESS                                  | 89,82        | 0,00         |                     | 89,82             |                                 | 89,82        |                                 |                   |
| Sueldos y Beneficios Sociales por Pagar                   | 27.818,48    | 21.994,50    |                     | 5.823,98          |                                 | 5.823,98     |                                 |                   |
| SUMAN   | 318.239,63   | 53.085,42    |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                               |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Préstamos a Largo Plazo                                   | 2'586.432,35 | 1'846.929,70 |                     | 739.502,65        |                                 |              | 739.502,65                      |                   |
| Intereses por Pagar L/ Plazo                              | 18.637,50    | 28.969,97    | 10.332,47           |                   |                                 | 10.332,47    |                                 |                   |
| SUMAN   | 2'605.069,85 | 1'875.899,67 |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| TOTAL DEL PASIVO  | 2'923.309,48 | 1'928.985,09 |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| <b>PATRIMONIO</b>   |              |              |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Capital Social  | 94.000,00    | 2.000,00     |                     | 92.000,00         |                                 |              | 92.000,00                       |                   |
| Aporta para Futuras Capitalizaciones                      | 13.982,40    | 13.982,40    |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| Reserva Legal   | 22.133,66    | 10.186,65    |                     | 11.947,01         |                                 |              | 11.947,01                       |                   |
| Depreciación y Amortiz. Acum Activos                      | 806,48       | 0,00         |                     | 806,48            |                                 |              | 806,48                          |                   |
| Reserva Estatutaria                                       | 116.631,62   | 91.679,87    |                     | 24.951,75         |                                 |              | 24.951,75                       |                   |
| Utilidad del Ejercicio                                    | 0,00         | 0,00         |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| SUMAN   | 247.554,16   | 117.848,92   |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO                             | 3'170.863,64 | 2'046.834,01 |                     |                   |                                 |              |                                 |                   |
| SUMAN   |              |              | 1'134.383,34        | 1'134.383,34      | 1'124.044,43                    | 265.175,45   | 10.338,91                       | 869.207,89        |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO |              |              |                     |                   |                                 | 858.868,98   | 858.868,98                      |                   |
| TOTALES   |              |              |                     |                   | 1'124.044,43                    | 1'124.044,43 | 869.207,89                      | 869.207,89        |

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

AUSTRO AMERICA MOTORS S. A.  
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004  
METODO INDIRECTO

| CONCEPTO  | + | - | PARCIAL      | TOTAL      |
|---|---|---|--------------|------------|
| Saldo Inicial de Caja-Bancos al 31 de Dic. /2.003                                     | + |   |              | 3.428,73   |
| <u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>   |   |   |              |            |
| Utilidad del Ejercicio  |   |   | 0,00         |            |
| Depreciación y Amortización Acumulada de Activos                                      | + |   | 806,48       |            |
| Aumento en Pasivo Corriente: Cuentas por Pagar  |   |   |              |            |
| Impuestos por Pagar, Obligaciones con el IESS, etc.                                   | + |   | 265.154,21   |            |
| Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Préstamos e Intereses a Largo Plazo                  | + |   | 729.170,18   |            |
| Aumento en Exigible: Clientes y Cuentas por Cobrar                                    | - |   | 1'116.475,12 |            |
| Aumento en Otros Activos Corrientes: Impuesto a la Renta, Crédito Fiscal e IVA Pagado | - |   | 5.520,54     |            |
| EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  | - |   | 126.864,79   |            |
| <u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>   |   |   |              |            |
| Aumento en Activo Depreciable: Equipo de Computación                                  | - |   | 6,44         |            |
| EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  | - |   |              | 6,44       |
| <u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>  |   |   |              |            |
| Aumento en Capital Social   | + |   | 92.000,00    |            |
| Aumento en Reservas: Legal y Estatutaria  | + |   | 36.898,76    |            |
| EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                                   | + |   |              | 128.898,76 |
| AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO  | + |   |              | 2.027,53   |
| SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004  |   |   |              | 5.456,26   |

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

**AUSTRO AMERICA MOTORS S. A.**

**EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN**

**NOMBRE:** AUSTRO AMERICA MOTORS S. A.

**CONSTITUCIÓN:** La Compañía se constituye mediante escritura pública el 17 de Julio del 2.002 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 310, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 23 de Julio del mismo año.

**DURACIÓN:** La Compañía tendrá una duración de 50 años contados a partir de la Inscripción en el Registro Mercantil.

**DOMICILIO:** El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca Provincia del Azuay.

**FINALIDADES:** La Compañía se dedicará a la Industrialización o fabricación, importación, exportación, compra, venta, distribución consignación, representación y comercialización de automotores de cualquier tipo, aeronaves, helicópteros, maquinaria liviana y pesada para la construcción y de maquinaria de uso agrícola, avícola y pecuaria, sus repuestos y accesorios. Para el efecto, podrá establecer talleres mecánicos automotrices, patios de exhibición o estacionamiento de servicios para automotores.

Cabe indicar que de entre los muchos puntos importantes que constan en el ARTÍCULO SEGUNDO: OBJETO SOCIAL, se destaca lo siguiente: f) Dedicarse con recursos propios a la compra venta de cartera vencida o por vencer, así como también a la compra venta y permuta por cuenta propia, de acciones de compañías anónimas y participaciones en compañías limitadas, etc.

**CAPITAL SOCIAL:** El 17 de Julio del 2.002 se constituye la Compañía AUSTRO AMERICA MOTORS S. A., con un capital suscrito y pagado de DOS MIL DOLARES

---

DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD \$ 2.000,00) dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una y está representada por las siguientes personas:

| <u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>        | <u>CAPITAL SUSCRITO</u> |                   |
|---|-------------------------|-------------------|
|   | <u>Y PAGADO</u>         | <u>PORCENTAJE</u> |
| 1.- Dr. Tito Román Domínguez Izquierdo  | \$ 1.980,00             | 99%               |
| 2.- Dr. Román de Jesús Andrade Cárdenas | \$ 20,00                | 1%                |
| TOTALES                                 | \$ 2.000,00             | 100%              |

El 29 de Noviembre del 2.004, mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social en USD \$ 92.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América tomado de las cuentas Reserva Legal y Utilidades nos distribuidas del año 2.003, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 453, el 7 de Diciembre del 2.004, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía sería de USD \$ 94.000,00 Dólares Americanos, dividido en noventa y cuatro mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar (USD \$ 1,00) cada una.

El aumento de Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes accionistas:

| <u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u> | <u>CAPITAL ANTERIOR</u> | <u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u> | <u>NUEVO CAPITAL</u> |
|----------------------------------|-------------------------|---|----------------------|
| GRAYSSON ASSOCIATED CORP.        | \$ 2.000,00             | \$ 92.000,00                                | \$ 94.000,00         |
| TOTALES                          | \$ 2.000,00             | \$ 92.000,00                                | \$ 94.000,00         |

FUENTE: Archivo de la Compañía

AUSTROAMERICA MOTORS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía AUSTROAMERICA MOTORS S. A., se constituye el 17 de Julio del 2.002, cuyo objeto principal será la industrialización o fabricación, importación y comercialización de automotores de cualquier tipo y otros actos constantes en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en la 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   |  | \$                               | - 0,31                 |
| BANCOS |  | \$                               | <u>5.456,57</u>        |
| SUMAN  |  | \$                               | <u><u>5.456,26</u></u> |

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

|              |    |                      |
|--------------|----|----------------------|
| Caja General | \$ | 0,00                 |
| Caja Chica   | \$ | <u>- 0,31</u>        |
| SUMAN        | \$ | <u><u>- 0,31</u></u> |

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

|                     |    |                        |
|---------------------|----|------------------------|
| Banco de Guayaquil  | \$ | 16,49                  |
| Austrobank          | \$ | 5.388,01               |
| Banco Internacional | \$ | <u>52,07</u>           |
| SUMAN               | \$ | <u><u>5.456,57</u></u> |

NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este grupo se encuentran las siguientes cuentas:

|                                    | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u> |                            |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| CLIENTES                           | \$                               | 3'094.052,39               |
| PRESTAMOS A EMPLEADOS              | \$                               | 2.920,26                   |
| CUANTAS POR COBRAR                 | \$                               | 88.045,70                  |
| Menos: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES | \$                               | <u>- 51.080,34</u>         |
| SUMAN                              | \$                               | <u><u>3'133.938,01</u></u> |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, 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 los siguientes valores por cobrar:

|                          |    |                            |
|--------------------------|----|----------------------------|
| Impocom Jaher Cia. Ltda. | \$ | 3'013.982,39               |
| Caribe de Negocios       | \$ | <u>80.070,00</u>           |
| SUMAN                    | \$ | <u><u>3'094.052,39</u></u> |

4.2.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor del préstamo a los siguientes empleados:

|                       |    |          |
|-----------------------|----|----------|
| Herrera Flores Andrés | \$ | 2.920,26 |
|-----------------------|----|----------|

4.3.- CUENTAS POR COBAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

|                        |    |           |
|------------------------|----|-----------|
| HEFLORSA               | \$ | 1.500,00  |
| Marcelo Herrera Zamora | \$ | 86.545,70 |
| SUMAN                  | \$ | 88.045,70 |

4.4.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables:

|    |             |
|----|-------------|
| \$ | - 51.080,34 |
|----|-------------|

NOTA N°5 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                     |                                  |           |
|---------------------|----------------------------------|-----------|
|                     | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u> |           |
| IMPUESTO A LA RENTA | \$                               | 27.241,25 |
| CREDITO FISCAL      | \$                               | 646,08    |
| IVA PAGADO          | \$                               | 143,63    |
| SUMAN               | \$                               | 28.030,96 |

Estas cuentas registran la retención del 1% y el 5% del Impuesto a la Renta como el IVA Pagado y un crédito Fiscal.

NOTA N° 6 ACTIVO FIJO

6.1.- TANGIBLE DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta cuyo valor neto es el siguiente:

|                              |                                  |        |
|------------------------------|----------------------------------|--------|
|                              | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u> |        |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN (NETO) | \$                               | 555,50 |

Esta cuenta considerada como activo no monetario se ha aplicado el porcentaje de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada del respectivo activo.

NOTA N° 7 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta cuyo valor neto es el siguiente:

|  |                                  |
|--|----------------------------------|
|  | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u> |
| GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACIÓN (NETO)\$ | 2.076,43                         |
|  | =====                            |

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|   |                                  |
|---|----------------------------------|
|   | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u> |
| CUENTAS POR PAGAR SOCIOS                | \$ 317,46                        |
| CUENTAS POR PAGAR                       | \$ 261.672,55                    |
| IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR            | \$ 28.341,32                     |
| OBLIGACIONES CON EL IESS                | \$ 89,82                         |
| SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR | \$ 27.818,48                     |
| SUMAN                                   | \$ 318.239,63                    |
|   | =====                            |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores, Impuestos Fiscales, Obligaciones con el IESS y Otros Beneficios Sociales por Pagar. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se decomponen de la siguiente forma:

8.2.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Esta cuenta registra el valor por pagar a los socios de la Compañía \$ 317,46

=====

8.3.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra el valor por pagar de las siguientes obligaciones:

|                    |    |                          |
|--------------------|----|--------------------------|
| Caribe de Negocios | \$ | 2.032,43                 |
| Impocom Jaher      | \$ | <u>259.640,12</u>        |
| SUMAN              | \$ | <u><u>261.672,55</u></u> |

8.4.- IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

|  |    |                         |
|--|----|-------------------------|
| Impuesto a la Renta por Pagar            | \$ | 27.646,01               |
| 1% Retención Fuente Transac. servicio    | \$ | 615,32                  |
| 8% Retención Fuente Honor. Profesionales | \$ | 32,00                   |
| 100% IVA Retenciones                     | \$ | <u>47,99</u>            |
| SUMAN                                    | \$ | <u><u>28.341,32</u></u> |

8.5.- SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

|                         |    |                         |
|-------------------------|----|-------------------------|
| IECE y SECAP            | \$ | 1,45                    |
| Décimo Tercer Sueldo    | \$ | 12,04                   |
| Décimo Cuarto Sueldo    | \$ | 47,36                   |
| Vacaciones              | \$ | 132,08                  |
| Utilidades Trabajadores | \$ | <u>27.625,55</u>        |
| SUMAN                   | \$ | <u><u>27.818,48</u></u> |

8.6.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Esta cuenta registra la siguiente obligación por pagar:

|                   |    |                     |
|-------------------|----|---------------------|
| Fondos de Reserva | \$ | 60,20               |
| Aporte al IESS    | \$ | <u>29,62</u>        |
|                   | \$ | <u><u>89,82</u></u> |

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                             |    |                                  |
|-----------------------------|----|----------------------------------|
|                             |    | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u> |
| PRESTAMOS POR PAGAR L/PLAZO | \$ | 2'586.432,35                     |
| INTERESES POR PAGAR L/PLAZO | \$ | <u>18.637,50</u>                 |
| SUMAN                       | \$ | <u><u>2'605.069,85</u></u>       |

El valor de cada una de estas cuentas se decomponen de la siguiente forma:

9.1.- PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

|  |    |                     |
|--|----|---------------------|
| Transanden Obl. 001-002-003              | \$ | 1'542.232,35        |
| Graysson Associeted Obl. 001-002-003-004 | \$ | 964.200,00          |
| Banco de Guayaquil                       | \$ | <u>80.000,00</u>    |
| SUMAN                                    | \$ | <u>2'586.432,35</u> |

9.2.- INTERESES POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra los intereses por pagar a TRANSANDEN\$ 18.637,50

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                 |                                  |                   |
|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
|                                 | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u> |                   |
| CAPITAL SOCIAL                  | \$                               | 94.000,00         |
| <u>RESERVAS</u>                 |                                  |                   |
| Reserva Legal                   | \$                               | 22.133,66         |
| Reserva Estatutaria             | \$                               | 116.631,62        |
| APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES | \$                               | 13.982,40         |
| <u>RESULTADOS</u>               |                                  |                   |
| Utilidad del Ejercicio          | \$                               | <u>0,00</u>       |
| SUMAN                           | \$                               | <u>246.747,68</u> |

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en el hoja No. 9 del presente informe.

En el Artículo Décimo Séptimo del Estatuto Social de la Compañía se habla solo de Reserva Legal y no de Reserva Estatutaria, por lo tanto el valor de USD \$ 116.631,62 que está aplicado a esa cuenta se sugiere que sea transferida a Reserva Voluntaria o Facultativa para el año 2.005.

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 SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

|  | 2.004 | 2.003                                    |
|--|-------|--|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{3'167.425,23}{318.239,63} = 9,95$ |       | $\frac{2'043.402,04}{53.085,42} = 38,49$ |

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 Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra una liquidez muy importante en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 9.95 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE GARANTÍA

|  | 2.004 | 2.003                                      |
|--|-------|--|
| $\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{3'170.057,16}{2'923.309,48} = 1,08$ |       | $\frac{2'046.834,01}{1'928.985,09} = 1,06$ |

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se incrementa en un 1.88% con relación al año 2.003, este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

11.3.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

|   | 2.004 | 2.003                                     |
|---|-------|---|
| $\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2'923.309,48}{246.747,68} = 11,84$ |       | $\frac{1'928.985,09}{117.848,92} = 16,36$ |

Este comparación 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. En el presente caso los índices están sobrevalorados por cuanto el Patrimonio es muy bajo con relación al total del Pasivo.

11.4.- INDICE DE RENTABILIDAD

$$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{184.170,32 \times 100}{94.000,00} = 195,92\% \quad \frac{145.409,47 \times 100}{94.000,00} = 154,69\%$$

La utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 195.92% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.004 es alrededor del 15 al 18%, se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social mencionado.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- 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.
- 12.2.- 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.
- 12.3.- 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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX