



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

**AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA,
AUTOSIERRA S. A.**

Al 31 de Diciembre de 2009

Member Horwath International



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwatheccuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Directores y Accionistas de

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

5. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.*

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

Ambato – Ecuador, Marzo 05 de 2010.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R.N.A.E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405


AUTOSIERRA S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2009	2008
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	743.554,13/	1.094.727,41
Inversiones temporales	4	-	550.000,00
Cuentas por cobrar	5	1.188.951,87 ✓	1.482.040,56
Provisión incobrables	6	(40.787,72) ✓	(32.843,72)
Inventarios	7	564.367,69	1.763.085,91
Provisión baja de inventarios	8	(1.917,00) ✓	(6.691,23)
Gastos pagados por anticipado	9	56.063,51 ✓	21.017,50
Total activo corriente		2.510.232,48 ✓	4.871.336,43
MOBILIARIO Y EQUIPOS			
Mobiliario y equipos		977.300,01 ✓	1.050.599,99
(Menos): Depreciación acumulada		(374.971,04) ✓	(351.284,19)
Total mobiliario y equipos	10	602.328,97 ✓	699.315,80
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos	11	-	7.014,48
Inversiones permanentes	12	-	472.594,80
Cuentas por cobrar largo plazo	13	256.181,12 ✓	483.875,35
Total otros activos		256.181,12 ✓	963.484,63
TOTAL ACTIVOS		3.368.742,57 ✓	6.534.136,86

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Sevilla
Gerente General


Geny Armijos
Contadora
Registro C.P.A. No. 31448


AUTOSIERRA S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2009	2008
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancarios	14	215.843,23 ✓	-
Cuentas por pagar	15	576.689,31 ✓	2.558.407,06
Obligaciones fiscales	16	41.971,36 ✓	34.964,21
Beneficios sociales	17	37.004,25 ✓	62.497,59
Total Pasivos Corrientes		871.508,15 ✓	2.655.868,86
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos	18	45.201,06 ✓	97.521,90
Ingresos diferidos	19	72.509,03 ✓	128.414,16
Total pasivos no corrientes		117.710,09 ✓	225.936,06
TOTAL PASIVOS		989.218,24 ✓	2.881.804,92
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	20	2.000.000,00 ✓	3.200.000,00
Reserva legal		140.111,51 ✓	118.644,84
Reserva facultativa		112.220,43 ✓	119.020,45
Resultado del ejercicio		127.192,39 ✓	214.666,65
Total patrimonio de los Accionistas		2.379.524,33 ✓	3.652.331,94
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.368.742,57 ✓	6.534.136,86

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Sevilla
Gerente General


Geny Arrijo
Contadora
Registro C.P.A. No. 31448

AUTOSIERRA S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2009	2008
Ventas		5.308.169,02	12.935.280,07
Descuento en ventas		(33.259,25)	(71.588,30)
Devolución en ventas		(61.570,77)	(53.720,71)
Ventas netas		5.213.339,00	12.809.971,06
Costo de ventas		4.717.967,29	11.707.448,19
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		495.371,71	1.102.522,87
GASTOS			
Gastos de administración		98.950,70	164.174,48
Gastos de ventas		349.829,62	812.803,76
		448.780,32	976.978,24
Otros ingresos y gastos			
Ingresos no operacionales	21	202.116,36	262.851,19
Gastos no operacionales	22	(65.825,48)	(77.676,51)
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta		182.882,27	310.719,31
(Menos): Participación trabajadores	23	30.628,57	39.745,93
Impuesto a la Renta	23	25.061,31	56.306,73
Resultado neto del ejercicio		127.192,39	214.666,65

541585,36

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Sevilla
Gerente General


Geny Arriaga
Contadora
Registro C.P.A. No. 31448

AUTOSIERRA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2008	3.200.000,00	118.644,84	119.020,45	214.666,65	3.652.331,94
Disminución de capital	(1.200.000,00)				(1.200.000,00)
Apropiación de reserva facultativa	-	-	97.568,75	(97.568,75)	-
Apropiación de reserva legal	-	21.466,67	-	(21.466,67)	-
Pago de dividendos	-	-	(104.368,77)	(95.631,23)	(200.000,00)
Resultado del ejercicio	-	-	-	127.192,39	127.192,39
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2.000.000,00	140.111,51	112.220,43	127.192,39	2.379.524,33

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Sevilla
Gerente General


Geny Armijos
Contadora
Registro C.P.A. No. 31448

AUTOSIERRA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2009	2008
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
Utilidad del ejercicio	127.192,39	214.666,65
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciación	68.591,85	87.667,65
Amortización	107.745,32	190.538,37
Provisión cuentas incobrables	7.944,00	5.424,00
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16.311,80	29.242,22
Provisión para inventarios de lento movimiento	7.668,00	5.217,00
Ajuste al VPP de inversiones permanentes	(87.405,20)	(97.568,75)
Ajustes de activos fijos	1.480,00	-
Provisión ingresos diferidos	87.903,18	-
Participación trabajadores	30.628,57	39.745,93
Impuesto a la Renta	25.061,31	56.306,73
	393.121,22	531.239,80
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	853.088,69	(10.581,17)
Aumento en inventarios	1.186.275,99	(101.944,42)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(135.776,85)	2.011,22
Aumento en cuentas por pagar	(2.026.690,74)	569.687,54
Disminución en beneficios sociales	(56.121,91)	(11.188,36)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar Instituciones Públicas	(18.054,16)	(64.948,68)
Flujos de efectivo provisto en actividades de operación	195.842,24	914.275,93
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Disminución (Incremento) en inversiones temporales	550.000,00	(540.842,49)
Adquisiciones de mobiliario y equipos	(13.470,72)	(10.636,17)
Venta de activos fijos	40.385,70	-
Incremento de inversiones permanentes	-	(4.150,00)
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	227.694,23	272.995,37
Efectivo neto usado en actividades de inversión	804.609,21	(282.633,29)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
(Decremento) de capital social	(1.200.000,00)	-
(Decremento) incremento de ingresos diferidos	(143.808,31)	(47.416,00)
Pago de dividendos	(200.000,00)	-
Reversión de jubilación patronal	(23.659,65)	-
Aumento en préstamos bancarios	215.843,23	-
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de financiamiento	(1.351.624,73)	(47.416,00)
Aumento neto en efectivo	(351.173,28)	584.226,64
Efectivo al inicio del año	1.094.727,41	510.500,77
Efectivo al final del año	US \$ 743.554,13	1.094.727,41

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Santiago Sevilla
Gerente General


Gely Amijoa
Contadora
Registro C.P.A. No. 31448

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

1. Identificación y objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Ambato mediante Escritura Pública celebrada el 5 de noviembre de 1997 bajo la denominación de **AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.**, de nacionalidad ecuatoriana y con domicilio en la ciudad de Ambato.

1.2 Objeto social

El objeto principal de la Compañía es la compra venta, consignación, permuta, distribución, importación y exportación de vehículos automotores y afines; también podrá realizar actividades de compra, venta, consignación, distribución, importación y exportación de repuestos, llantas y accesorios de la industria automotriz, así como la reparación de vehículos automotores, sus partes y accesorios.

2. Principales principios y/o criterios contables

Base de presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), vigentes al 31 de diciembre del 2009.

Período

Los Estados Financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2009.

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el método de valoración de inventarios que la empresa utiliza es el promedio ponderado para los repuestos y para los vehículos se registran al precio de adquisición, los mismos que no sobrepasan el precio de mercado.

Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las propiedades, mobiliario y equipo han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Descripción	Porcentaje	
	2009	2008
Edificios	5%	5%
Adecuaciones e instalaciones	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Muebles y enseres	10%	10%
Equipo y herramientas	10%	10%
Equipo de computación	33%	33%

Cargos diferidos

Corresponden a activos que se amortizan o devengan hasta en 5 años los a largo plazo.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al método de participación que certificó la Sociedad receptora de la inversión.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en la misma institución. En base al principio contable de general aceptación del devengado, la empresa viene provisionando anualmente el valor de la Reserva Matemática de empleados y trabajadores existentes al cierre de cada ejercicio ajustada en función de la variaciones de edad, tiempo de servicio, sueldo del personal en servicio activo, sobre la base del estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Participación trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

Impuesto a la renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

3. Caja – bancos

Corresponde a:

Descripción	2009	2008
Caja	USD\$ 70,00	1.186,54
Bancos	743.484,13	1.093.540,87
	USD\$ 743.554,13	1.094.727,41

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

4. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2008, corresponde al depósito realizado en el Produbanco en la cuenta corriente #1133000008, como aporte para constitución de la Compañía Centralcar S.A.

5. Cuentas por cobrar

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Clientes	USD\$	473.117,79	1.284.230,39 (1)
Compañías relacionadas		652.461,53	172.622,85 (2)
Empleados		396,76	1.828,47
Anticipos varios		38.357,26	22.000,00
Cuentas por cobrar a terceros		24.618,53	1.358,85
	USD\$	<u>1.188.951,87</u>	<u>1.482.040,56</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, corresponde a cuentas por cobrar a clientes, sobre los cuales la Administración considera que no existe un riesgo de recuperación, debido a que la Compañía con fecha 5 de julio de 2007, constituye el "Fideicomiso en Garantía Vehículos ASSA AUTOSIERRA" cuya finalidad es que los bienes que lo integren sirvan como garantía y eventual segunda fuente de pago a favor del Beneficiario, por las obligaciones contraídas por las personas naturales o jurídicas en calidad de deudores de operaciones de crédito, cuyo acreedor sea el mismo Fideicomitente o un tercero que sea designado beneficiario, otorgadas para financiar la compra de un vehículo. La fiduciaria registrará como fideicomitente adherente a cada uno de los compradores de vehículos, luego de la suscripción del correspondiente contrato de adhesión individual mediante el cual se transferirán al Fideicomiso en garantía, el correspondiente vehículo que haya sido adquirido con financiamiento, con el propósito de garantizar el cumplimiento del pago de las obligaciones.

- (2) El detalle de la cuenta por cobrar compañías relacionadas es como sigue:

Descripción		2009	2008
Llantasierra S.A.	USD\$	50.333,33	100.000,00
Puntosierra S.A.		560.000,00	-
Sevilla Cobo Mónica María del Pilar		18.900,00	56.700,00
Sevilla Cobo María Jimena		-	7.043,00
Sevilla Cobo María Aurelia		-	5.966,00
José Luís Sevilla		44,87	-
Centralcar S.A.		6.042,70	2.655,00
Callejas Chiriboga Gonzalo		-	176,74
Automotores de la Sierra S.A.		17.140,63	82,11
	USD\$	<u>652.461,53</u>	<u>172.622,85</u>

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Provisión cuentas incobrables

El movimiento es como sigue:

Descripción		2009	2008
Saldo inicial	USD\$	(32.843,72)	(27.419,72)
Provisión del año		(7.944,00)	(5.424,00)
	USD\$	<u>(40.787,72)</u>	<u>(32.843,72)</u>

7. Inventarios

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Vehículos	USD\$	269.460,74	1.438.477,30
Repuestos		289.291,71	319.364,19
Lubricantes		5.615,24	5.244,42
	USD\$	<u>564.367,69</u>	<u>1.763.085,91</u>

8. Provisión baja de inventarios

El movimiento es como sigue:

Descripción		2009	2008
Saldo inicial	USD\$	(6.691,23)	(1.474,23)
Provisión del año		(7.668,00)	(5.217,00)
Bajas de inventarios		12.442,23	-
	USD\$	<u>(1.917,00)</u>	<u>(6.691,23)</u>

9. Gastos pagados por anticipado

Corresponde a:

Cuentas		2009	2008
Gastos pagados por anticipado	USD\$	12.336,93	1.541,34
Impuestos anticipados		43.726,58	19.476,16
			(i)
Total gastos pagados por anticipado	USD\$	<u>56.063,51</u>	<u>21.017,50</u>

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2009, incluye USD \$ 38.540,36 por crédito tributario de Impuesto a la Renta del año 2009.

10. Mobiliario y equipos

El movimiento de mobiliario y equipos fue como sigue:

Cuentas	Saldo al 31-Dic-2008	Adiciones	Bajas	Ventas	Reclasif. / Transfer.	Depreciación	Saldo al 31-Dic-2009
Terreno Matriz	17.797,99	-	-	-	-	-	17.797,99
Edificios Ambato	656.277,73	-	-	-	-	-	656.277,73
Adecuaciones e instalaciones	26.971,48	4.507,99	(14.663,98)	-	-	-	16.815,49
Equipo y herramientas	165.283,91	1.593,57	(800,92)	-	-	-	166.076,56
Vehículos	14.939,71	-	(50,75)	-	-	-	14.888,96
Muebles y enseres	139.068,11	4.120,41	(2.716,84)	(38.289,20)	-	-	102.182,48
Equipo electrónico	30.261,06	3.248,75	(13.230,00)	(15.539,01)	(1.480,00)	-	3.260,80
Depreciación	(351.284,19)	-	31.462,49	13.442,51	-	(68.591,85)	(374.971,04)
Total mobiliario y equipos	699.315,80	13.470,72	-	(40.385,70)	(1.480,00)	(68.591,85)	602.328,97

Cuentas	Saldo al 31-Dic-2007	Adiciones	Bajas	Depreciación	Saldo al 31-Dic-2008
Terreno Matriz	17.797,99	-	-	-	17.797,99
Edificios Ambato	656.277,73	-	-	-	656.277,73
Adecuaciones e instalaciones	26.971,48	-	-	-	26.971,48
Equipo y herramientas	170.846,91	3.529,89	(9.092,89)	-	165.283,91
Vehículos	22.922,81	2.793,00	(10.776,10)	-	14.939,71
Muebles y enseres	135.668,37	2.974,53	425,21	-	139.068,11
Equipo electrónico	42.495,76	1.338,75	(13.573,45)	-	30.261,06
Depreciación	(296.633,77)	-	33.017,23	(87.667,65)	(351.284,19)
Total mobiliario y equipos	776.347,28	10.636,17	-	(87.667,65)	699.315,80

11. Cargos diferidos

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

Cuentas	Saldo al 31-Dic-2008	Amortización	Saldo al 31-Dic-2009
Instalaciones y adecuaciones	99.260,93	-	99.260,93
ISO 9002	22.571,05	-	22.571,05
Amortización acumulada	(114.817,50)	(7.014,48)	(121.831,98)
Total cargos diferidos	7.014,48	(7.014,48)	-

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Cuentas	Saldo al 31-Dic-2007	Amortización	Saldo al 31-Dic-2008
Instalaciones y adecuaciones	99.260,93	-	99.260,93
ISO 9002	22.571,05	-	22.571,05
Amortización acumulada	(107.802,90)	(7.014,60)	(114.817,50)
Total cargos diferidos	14.029,08	(7.014,60)	7.014,48

12. Inversiones permanentes

El detalle de inversiones permanentes es como sigue:

Cuentas	% de tenencia	Valor nominal	Saldo al 31-Dic-2008	Venta	Saldo al 31-Dic-2009
Llantasierra S.A.	50%	300.000,00	472.594,80	(472.594,80)	- (i)
Total inversiones permanentes		300.000,00	472.594,80	(472.594,80)	-

- (i) Con fecha 22 de diciembre de 2009, se firma un contrato de compra – venta de acciones con Puntosierra S.A. a través del cual se realiza la venta de la totalidad de las acciones.

Cuentas	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Saldo al 31-Dic- 2007	Ajuste VPP	Aumento de capital	Saldo al 31-Dic- 2008
Llantasierra S.A.	50%	472.594,80	300.000,00	386.543,80	97.568,75	4.150,00	472.594,80
Total inversiones permanentes		472.594,80	300.000,00	386.543,80	97.568,75	4.150,00	472.594,80

13. Cuentas por cobrar largo plazo

Corresponde a cuotas por cobrar a clientes cuyos vencimientos son mayores a 1 año.

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

14. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2009, se refiere a:

Banco	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Operación	Monto	Tasa Interés	Corto plazo	Interés	Total
Produbanco	03/08/2009	25/12/2010	# Car 1050004338000	300,000.00	9.76%	204,825.31	11,017.92	215,843.23
TOTAL						204,825.31	11,017.92	215,843.23

15. Cuentas por pagar

Corresponde a obligaciones por la compra de vehículos y repuestos, el detalle es el siguiente:

Descripción	2009	2008
Proveedores nacionales	USD\$ 313.350,57	1.828.430,25
Compañías relacionadas	61.722,40	400.060,61 (1)
Anticipos	12.554,08	39.865,44
Otras cuentas por pagar	189.062,26	290.050,76
USD\$	576.689,31	2.558.407,06

(1) El detalle de la cuenta por pagar compañías relacionadas es como sigue:

Descripción	2009	2008
Patricio Sevilla Cobo	USD\$ -	400.000,00 (a)
Automotores de la Sierra S.A.	16.578,09	60,61
Llantas Sierra S.A.	143,87	-
Centralcar S.A.	45.000,44	-
USD\$	61.722,40	400.060,61

(a) Crédito al 8% de interés con vencimiento en el 2009.

16. Obligaciones fiscales

Se refiere a:

Descripción	2009	2008
Impuesto a la Renta empresa	USD\$ -	16.716,86 (1)
Impuestos por pagar	41.971,36	18.247,35
USD\$	41.971,36	34.964,21

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

17. Beneficios sociales

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Participación trabajadores	USD\$	30.628,57	39.692,68
Aportes al IESS		353,58	2.548,97
Décimo tercer sueldo		1.763,84	3.512,02
Décimo cuarto sueldo		1.525,60	2.826,57
Fondo de reserva		1.226,84	9.520,83
Aporte patronal		1.505,82	4.396,52
	USD\$	<u>37.004,25</u>	<u>62.497,59</u>

18. Provisiones

El movimiento de provisiones fue como sigue:

Cuentas	Saldo al 31-Dic-2008	Reversión Provisión	Transferencia	Saldo al 31-Dic-2009
Jubilación patronal	90.129,89	(6.218,45)	(40.928,07)	42.983,37
Desahucio	7.392,01	(1.129,40)	(4.044,92)	2.217,69
Total provisiones	97.521,90	(7.347,85)	(44.972,99)	45.201,06

Cuentas	Saldo al 31-Dic-2007	Provisión	Saldo al 31-Dic-2008
Jubilación patronal	61.421,89	28.708	90.129,89
Desahucio	6.857,79	534,22	7.392,01
Total provisiones	68.279,68	29.242,22	97.521,90

19. Ingresos diferidos

Se refiere a intereses generados por la venta de vehículos a crédito, pendientes de devengamiento.

20. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2009, luego de una descapitalización efectuada el 10 de marzo de 2009, el capital está constituido por 2.000.000 acciones ordinarias, indivisibles y nominativas de USD\$1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2008 está constituido por 3.200.000 acciones ordinarias, indivisibles y nominativas de USD\$1 cada una.

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

21. Ingresos no operacionales

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Ingresos financieros	USD\$	195.748,52	157.247,09
Ajuste de inversiones permanentes		-	97.568,75
Seguros de vehículos		1.812,19	4.277,29
Otros ingresos		4.555,65	3.758,06
	USD\$	202.116,36	262.851,19

22. Gastos no operacionales

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Gastos financieros	USD\$	39.447,04	75.014,64
Otros gastos		26.378,44	2.661,87
	USD\$	65.825,48	77.676,51

23. Impuesto a la renta

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presentan a continuación:

Descripción		2009	2008
<u>Determinación de la participación trabajadores</u>			
Utilidad contable	USD\$	182.882,27	310.719,31
(+) Gastos no deducibles		21.308,18	63.544,85
(.) Ingresos exentos		-	(97.568,75)
(-) Otras deducciones		-	(11.722,54)
Base para 15% participación trabajadores		204.190,45	264.972,87
15% participación trabajadores		30.628,57	39.745,93
<u>Determinación del Impuesto a la Renta</u>			
Utilidad contable	USD\$	182.882,27	310.719,31

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Descripción	2009	2008
(-) Participación trabajadores	(30.628,57)	(39.745,93)
(+) Gastos no deducibles	21.308,18	63.544,85
(.) Ingresos exentos	(87.405,20)	(97.568,75)
(+) Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	13.110,78	-
(+) Gastos atribuibles a ingresos exentos	977,76	-
(-) Otras deducciones	-	(11.722,54)
Base gravada para Impuesto a la Renta	100.245,22	225.226,94
25% Impuesto a la Renta	25.061,31	56.306,73
(-) Impuestos retenidos	(63.601,67)	(39.589,87)
Crédito tributario / Impuesto a la Renta por pagar (Nota 9)	USD\$ (38.540,36)	16.716,86

El movimiento de impuesto a la renta es como sigue:

Descripción	2009	2008
Saldo inicial	USD\$ 16.716,86	-
Provisión del año 2009 y 2008	25.061,31	56.306,73
Impuestos retenidos	(63.601,67)	(39.589,87)
Pago	(16.716,86)	-
USD\$	(38.540,36)	16.716,86

24. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año 2009

Partes relacionadas	Ventas de bienes o servicios	Compras de bienes y servicios	Intereses cobrados y/o pagados	Transferencia de Jubilación	Pago Préstamo
Llantasierra S.A.		1.288,99	55.844,40		
Patricio Sevilla Cobo					350.975,00
Centralcar S.A.	365.069,18	7.655,99		44.972,99	
Puntosierra S.A.	560.000,00				
Automotores de la Sierra S.A.		7.095,65			
Centrollanta S.A.		454,47			
Total general	925.069,18	16.495,10	55.844,40	44.972,99	350.975,00

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Año 2008

Partes relacionadas	Ventas de bienes o servicios	Compras de bienes y servicios	Intereses pagados
Llantasierra S.A.	8.323,00	2.005,16	-
Patricio Sevilla Cobo	-	75.492,08	32.000,40
Centrollanta S.A.	1.752,50	5.612,04	-
Sevilla Cobo Mónica María del Pilar	33.928,57	-	-
Sevilla Cobo María Jimena	91.071,43	-	-
Sevilla Cobo María Aurelia	57.142,86	-	-
Total general	192.267,86	83.109,28	32.000,40

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

25. **Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogaban las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría", posteriormente la aplicación obligatoria de estas normas a partir la fecha mencionada fue ratificada mediante Resolución No. ADM-08199 del 10 de Julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación) .

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.DS.09.006. del 17 de diciembre de 2009, se expidió el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de Información Financiera, (NIIF), para los entes controlados por la superintendencia de compañías, en este se menciona que:

- Las normas aplicables son las emitidas en idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- Para el registro contable prevalecen los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento tributario, que establezca la legislación vigente.
- Quienes apliquen NIIF, están obligados a generar sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios con la información complementaria que corresponda que debe revelarse a través de notas explicativas. Los registros contables que requiera la legislación tributaria se tomará como ajuste a la conciliación tributaria.
- Se derogan todas las resoluciones de la superintendencia de compañías que se contraponga a los principios contables vigentes.
- Se establece dos opciones para la presentación de los estados financieros

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

El cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, establecido por la Superintendencia de Compañías, a efectos de dar cumplimiento la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, debe contener por lo menos la información descrita en el cuadro siguiente la cual podría variar dependiendo del grado de complejidad de la cada compañía. El contenido mínimo del plan requerido para el primer grupo de empresas sometidas a las NIIF del primer grupo se presenta en el anexo siguiente.

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA			
I. PLAN DE CAPACITACIÓN		II. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN	
1. Denominar un Líder de Proyecto	A. DIAGNOSTICO CONCEPTUAL	B. EVALUAR EL IMPACTO Y PLANIFICAR LA CONVERGENCIA DE NEC A NIIF	C. IMPLEMENTACIÓN Y FORMULACION PARALELA DE BALANCE BAJO NEC Y NIIF
2. La responsabilidad de la preparación y presentación es del representante legal, no es responsabilidad exclusiva del personal contable, no obstante es indudable su concurso.	1. Estudio preliminar de diferencias entre políticas contables aplicadas (NEC) por la compañía y las NIIF. 2. Impactos no cuantificados sobre resultados y decisiones del negocio.	1. Establecer principales diferencia cuantitativas políticas contables (NEC) a NIIF. 2. Analizar reportes financieros a partir del a información requerida y su nivel de efectividad.	1. Implementación de sistemas y documentación e flujo de datos y procesos.
3. Número de funcionarios y cargo de desempeñan.	3. Impacto sobre sistemas tecnológicos y gestión de datos. 4. Fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa.	3. Diseñar cambios políticas contables, estados financieros, reportes y otros bajo NIIF. 4. Desarrollar ambientes de prueba para modificación de sistemas.	3. Conciliación del estado de resultado del periodo de transición bajo NEC a NIIF. 4. Explicar cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivo del periodo de transición.
4. Determinar el Sector económico de la compañía.		5. Evaluar diferencias contables NEC a NIIF y determinar grado de impacto ALTO; MEDIO, BAJO y NULO.	5. Control de calidad de la información financiera par que los estados financieros muestren una imagen fiel, y razonable de sus estados financieros y sus correspondientes notas.
5. Listar NIIF/NIC objeto de capacitación, horas de duración, nombre de instructor y su experiencia en NIIF.	Fase Inicial: proporciona a la administración de la entidad una visión conceptual de los principales impactos contables y de procesos resultantes de la conversión.	6. Evaluar diferencia y necesidades adicionales de revelación. 7. Evaluar diferencias en el negocio y rediseños de Control Interno. 8. Diseño tecnológico para implementación de información bajo NIIF.	Objetivo: implementar todas las medidas identificadas y analizadas previamente, adaptando los procesos, sistemas de información y estructura organizativa. Así como incluirá los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF y los correspondientes estados financieros.
6. Definir un programa de Capacitación continúa luego del nivel inicial de preparación.		Fase preparatoria en los términos de un mayor análisis que permita identificar las oportunidades de mejoras y su alineación con los requerimientos de la normativa a adoptarse, diseñando y desarrollando las propuestas de cambio a los sistemas de información financiera, procesos y estructura organizativa, acorde con su actividad empresarial.	
Tanto el Plan de Capacitación como el de Implementación deberán ser aprobados por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, de conformidad con lo establecido en la Resolución No.08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008.			

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, AUTOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

26. Eventos posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 5 de 2010) no se han presentado eventos que la Administración conozca que puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.