

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas de "Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A".:

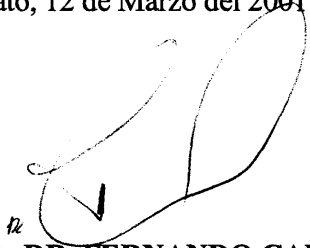
- Hemos efectuado el examen del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, de Flujo de Efectivo, de Cambios en el Patrimonio de la compañía "AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.", todos referidos al ejercicio económico comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2000, conjuntamente con la información financiera adicional y sus correspondientes anexos.
- La preparación de los Estados Financieros básicos mencionados es de responsabilidad de la administración de la Compañía, siendo nuestra responsabilidad la de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los mismos en base a la auditoria practicada.
- El examen efectuado durante todo el proceso se realizó de conformidad con normas de auditoria generalmente aceptadas, cuya aplicación nos da la certeza de que los estados financieros analizados no contienen errores significativos, además la auditoria se ha basado en pruebas de evidencias que sustentan toda la información financiera presentada, se evaluó la correcta aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la estructura del control interno, la presentación general de los balances, así como las estimaciones importantes hechas por gerencia. Considero que la auditoria efectuada nos provee de una base razonable para emitir nuestra opinión.
- La compañía "Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A" en el ejercicio económico del año 2000, ha cumplido en forma adecuada con las disposiciones tributarias como agente de retención y percepción de impuestos.

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
*Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-
Ecuador*

- Nuestra opinión sobre los estados financieros cortados al 31 de Diciembre del 2000 es que presentan razonablemente la situación financiera de la compañía "Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A" a esa fecha, en

todos sus aspectos relevantes, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por el año terminado al 31 de Diciembre del año 2000, objetos del examen practicado, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad, excepto por las variaciones que pueden darse en los resultados de la compañía por la aplicación de la resolución # 921, publicada en el Registro Oficial No. 229 de 21 de diciembre de 2000, emitida por el Servicio de Rentas Internas relacionada a la NEC 17.

Ambato, 12 de Marzo del 2001


C.P.A. DR. FERNANDO CAMPAÑA
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS**

27 ABR. 2001

REGISTRO DE SOCIEDADES

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
*Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-
Ecuador*

BALANCES

		AUTOSIERRA S.A.	
		BALANCE GENERAL	
		Al 31 De Diciembre DEL 2000	
		ACTIVOS	VALOR
		Caja	21.883,31
		Bancos MN	67.536,57
		Inversiones Temporales	16.991,60
		Clientes	428.815,48
		Cuentas por cobrar empleados	2.454,49
		Anticipos Proveedores	9.052,99
		Anticipo varios	11,60
		Cuentas por cobrar terceros	43.873,42
		Inventarios	890.712,60
		Diferido	9.446,34
		Corpei	545,79
		Otros Activos Corrientes	596,65
		Equipo y Herramientas	43.461,70
		Vehiculos	735,90
		Muebles y Enseres	51.773,88
		Equipo Electrico	24.281,25
		Total de Activos	1.612.173,57
		PASIVOS	
		Acreedores laborales	66.797,90
		Acreedores fiscales	118.848,09
		Proveedores	308.766,09
		Anticipos varios	27.553,62
		Otras cuentas por pagar	155.823,43
		Provisiones a Largo Plazo	11.827,65
		Total de Pasivos	689.616,78
		PATRIMONIO	
		Capital Social	288.000,00
		Reserva Legal	20.211,20
		Reserva Facultativa	121.900,79
		Reserva de Capital	119.234,60
		Utilidad/perdida años anteriores	62.263,24
		Utilidad/perdida año corriente	310.946,96
		Total Patrimonio	922.556,79
		Total de Pasivos y Patrimonio	1.612.173,57

AUTOSIERRA S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
Al 31 De Diciembre DEL 2000		
INGRESOS		
Ventas Netas Vehiculos		3.836.881,34
Ventas Netas Llantas		1.059.035,40
Ventas Repuestos		172.040,07
Ventas Netas de Servicios		1.270,70
Ventas Netas servicios Taller		68.476,71
Ingresos no Operacionales		134.562,21
Total de Ingresos		5.272.266,43
COSTOS		
Costo de Ventas Vehículos		3.184.522,04
Costo de Ventas Llantas		847.382,82
Costo de Ventas Repuestos		120.787,36
Costo de Ventas Taller		35.573,38
Total de Costos		4.188.265,60
Utilidad Total en Ventas		1.084.000,83
GASTOS		
Gastos Taller		39.138,58
Gastos de Ventas		258.789,31
Gastos Administrativos		117.330,34
Egresos no Operacionales		175.980,64
Total de Gastos		591.238,87
Utilidad del Ejercicio		492.761,96
15% Participación Utilidades		75.234,00
Impuesto a la Renta		106.581,00
Utilidad Neta del Ejercicio		310.946,96

AUTOSIERRA S.A.	
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA	
Al 31 de Diciembre del 2000	
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de Clientes	4.955.140,39
Pagado a Proveedores y Empleados	-4.615.520,47
Intereses Pagados	-33.553,59
Intereses Recibidos	20.871,54
Impuestos Pagados	-48.459,31
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	278.478,56
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento de Inversiones	21.866,09
Adquisición de Propiedades	-45.684,97
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-23.818,88
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones a Corto Plazo	-184.045,07
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	-184.045,07
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento del presente año	70.614,61
Saldo Inicial	18.805,27
Saldo Final de Caja	89.419,88

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del Ejercicio	310.946,96
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	12.059,12
Depreciación	13.092,79
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-169.864,79
Aumento de Inventarios	-326.495,93
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	438.740,41
Aumento Intereses por Pagar	
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	278.478,56

AUTOSIERRA S.A.			
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000			
Cuentas	Saldo Inicial	Variación	Saldo Final
Capital Social	368.741,19	-80.741,19	288.000,00
Reserva Legal	8.878,10	11.333,10	20.211,20
Reserva Facultativa	3.081,81	118.818,98	121.900,79
Reserva de Capital	6.078,54	113.156,06	119.234,60
Utilidad/perdida años anteriores	75.584,50	-13.321,26	62.263,24
Utilidad/perdida año corriente	168.522,82	142.424,14	310.946,96
Total de Patrimonio	630.886,97	291.669,82	922.556,79
Nota: La variación en la cuenta de capital y reservas se da por la diferencia en la cotización entre \$ 25.000 y 19.525,89, según resolución No. 01-Q-IC1 001 del 8/3/2001 emitida por la Superintendencia de Compañías.			

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-
Ecuador

NOTAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE “AUTOSIERRA S.A.”

NOTA 1.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES DE SIGNIFICACIÓN

1.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

1.1.1. Estructuración de Balances.- Para los registros contables se aplica el costo histórico del bien o servicio recibido, valores que han sido ajustados según los procedimientos establecidos en la NEC 17, referentes a la conversión a dólares de los Estados Financieros hasta el 30 de Marzo, que es la fecha de transición, de acuerdo al Registro Oficial # 57 del 13 de Abril del 2000.

El procesamiento de los datos y la correspondiente generación de información contable se realiza mediante el empleo del sistema computarizado.

Los estados de Situación Financiera, de Resultados, de Flujo de Efectivo, de Cambios en el Patrimonio, fueron preparados considerando la variación por efectos de la conversión a dólares, presentándose los balances al 31 de Marzo del 2000 en sucres y al 31 de Diciembre de este año en dólares.

Para la preparación de los Estados de Flujo de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio se consideró lo dispuesto en la resolución No. 01.Q.ICL.001 de la Superintendencia de Compañías del 8 de Marzo del 2001.

1.1.2. Periodicidad.- Los estados financieros básicos se preparan mensualmente, son revisados y analizados por gerencia y cuando lo requieran por el Directorio y Accionistas.

1.2.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

1.2.1. Ventas.- La negociación con vehículos se la realiza a crédito considerándose como parte de la negociación los certificados de depósitos de los clientes, en bienes de menor cuantía como llantas y repuestos el crédito es de 30, 60, el departamento de cobranzas efectúa un control y seguimiento periódico del movimiento y saldos de los clientes.

1.2.2. Valuación de Inventarios.- La valoración de los inventarios se lo efectúa a través del sistema computarizado mediante el sistema permanente, método promedio ponderado, los mismos que han sido ajustados según la NEC 17, en la

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
*Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-
Ecuador*

fecha correspondiente, se realizan constataciones periódicas especialmente al cierre del ejercicio.

1.2.3. Activos Fijos.- Los activos fijos son registrados al costo de adquisición, ajustándose por efectos de la conversión a dólares, la depreciación se ha realizado sobre el valor que se presenta al 1 de Enero del 2000 y posteriormente sobre el valor presentado al 1 de Abril del 2000 luego de la aplicación de la NEC 17, el procedimiento es en línea recta, según los porcentajes fijados, así:

Equipos y Herramientas	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipo Electrónico	20%

1.2.4. Inversiones.- Las inversiones se las realiza primordialmente mediante la negociación de los Certificados de Depósitos y Fondos de Inversión.

1.2.5. Provisiones.- La compañía efectúa provisiones amparadas en disposiciones legales, para cuentas incobrables aplica el 1%, para beneficios sociales lo que determina el Código de Trabajo, las indemnizaciones por jubilación y desahucio se han basado al calculo actuarial de la empresa Logaritmo. Las demás provisiones se basan al principio de realización.

1.2.6. Unidad Monetaria.- La unidad monetaria en el año 2000 hasta el 31 de Marzo es el sucre, a partir de esa fecha para los registros contables se considera como unidad monetaria el dólar.

1.2.7. Revelaciones.- Para la conversión de los Estados Financieros a Dólares se aplicó lo establecido en la NEC 17, hasta la fecha de transición, corrigiéndose los valores presentados en sucres al 31 de Marzo del 2000, aplicando los índices de inflación y brecha según corresponda la fecha de origen.

Las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria han pasado a formar parte de la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital".

Los cargos por depreciación se han realizado tomando como base de cálculo el valor corregido a dólares.

La cuenta Resultado por Exposición a la Inflación según lo dispuesto por el SRI forma parte de los egresos de la empresa como un gasto deducible.

NOTA 2.- CAJA GENERAL

Los recursos en efectivo que maneja la compañía por operaciones corrientes y por fondos de caja para gastos menores se encuentran clasificados por cada sección que, al 31 de diciembre se presentan en las siguientes cuentas:

Caja Matriz		19,857.01
Caja General Llantas	476.96	
Caja General Vehículos	19,180.05	
Caja Chica Matriz	150.00	
Fondo Caja Dólares	50.00	
Caja Agencia Taller		2,026.30
Caja General	1,986.30	
Caja Chica	40.00	
Suman:		21,883.31

NOTA 3.- BANCOS

Las cuentas bancarias con las que opera la compañía presentan al 31 de Diciembre del 2000 los siguientes saldos:

Aserval CC 5112061077	2,190.15
Produbanco CC 0208000007-6	65,346.42
Suman:	67,536.57

NOTA 4.- INVERSIONES

Las inversiones que la compañía mantiene corresponde primordialmente a Certificados de Depósito no Congelados y otras inversiones que al 31 de Diciembre del 2000 presentan los siguientes valores:

Certificados de Depósito	14,940.00
Produfondos	1,987.24
Jaramillo Arteaga	64.36
Suman:	16,991.60

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Las obligaciones por cobrar operacionales y de terceros presentan los saldos al 31 de Diciembre del 2000 con los siguientes valores:

Cientes	428,815.48	
	<u>-8,028.87</u>	420,786.61
Cuentas por Cobrar Empleados		2,454.49
Anticipo Varios		11.60
Anticipos Proveedores		9,052.99
Cuentas por Cobrar Terceros		43,873.42
Luis Cruz	1,000.00	
Paúl Vásquez	2,104.00	
Daewoo Motor Ecuador (N/C)	7,031.24	
María Soledad Haboud	7,600.00	
Raul Velasco	20,673.00	
Otras Cuentas de Menor Cuantía	<u>5,465.18</u>	
Suman:		476,179.11

NOTA 6.- INVENTARIOS

El grupo de cuentas de inventarios presentan al 31 de Diciembre del 2000, los valores que se detallan en las cuentas respectivas, cantidades que fueron constatadas por el equipo de auditoria mediante el respectivo inventario físico, se detallan a continuación:

Vehículos Daewoo	33,915.58
Vehículos Volkswagen	88,649.44
Llantas	20561.92
Repuestos	107747.46
Lubricantes	976.94
Mercaderías en Transito	<u>638,861.26</u>
Suman:	890,712.60

NOTA 7.- DIFERIDO Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al cierre del ejercicio económico del 2000 este grupo de cuentas presentan los siguientes valores:

Diferido		9,992.13
Adecuaciones Taller Miraflores	9,446.34	
Corpei Cupones	<u>545.79</u>	
Otros Activos Corrientes		596.65
Herramientas	<u>596.65</u>	
Suman:		<u>10,588.78</u>

Las adecuaciones se la efectuaron en el local arrendado para el taller, con un contrato a largo plazo por lo que se ha previsto el diferimiento de esta inversión.

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos que mantiene la compañía refleja los movimientos y saldos que se detallan, al 31 de Diciembre del 2000:

Rubros	S. Inicial	Movimientos	Ajustes/Conv.	Saldo Final
Equipos y Herramientas	14,383.76	21,978.08	14,157.97	50,519.81
Vehículos	3,046.07	-3,182.13	1,338.35	1,202.29
Muebles y Enseres	19,903.73	17,646.02	24,529.51	62,079.26
Equipo Electrónico	11,718.52	9,243.00	13,299.75	34,261.27
(-) Dep. Acumulada	<u>-5,848.27</u>	<u>-12,614.04</u>	<u>-9,347.59</u>	<u>-27,809.90</u>
Suman:	43,203.81	11,092.85	29,820.02	120,252.73

NOTA 9.- ACREEDORES

Las obligaciones por pagar por impuestos y beneficios laborales al cierre del 2000 presentan los siguientes saldos:

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
*Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-
Ecuador*

Acreeedores Laborales		66,797.90
15% Utilidad a Trabajadores	57,498.06	
Aportes al IESS	2,943.04	
Prov. III Sueldo	1,173.80	
Prov. XIV Sueldo	77.72	
Prov. Fondo de Reserva	5,105.28	
Acreeedores Fiscales		118,848.09
I.V.A	10,058.94	
Retención Fuente por Pagar	4,873.05	
Impuesto a la Renta Empresa	96,017.68	
Impuesto a la Renta del Personal	3,191.12	
Retenciones del IVA por Pagar	4,707.30	
Suman:		185,645.99

Al valor de las utilidades anuales del ejercicio del año 2000 por \$ 75.234 se le ha descontado los anticipos efectuados por el valor de \$ 17.735,84

NOTA 10.- PROVEEDORES

El saldo de los proveedores al 31 de Diciembre del 2000 presenta los montos que se detallan a continuación:

Automotores de la Sierra S.A.	3,389.93
Compañía Ecuatoriana del Caucho	61,547.84
Daewoo Motor Ecuador S.A.	236,856.05
Ecua-Auto	3,202.18
Induauto	1,788.20
Recordmotor S.A.	1,223.25
Proveedores de menor cuantía	758.64
Suman:	308,766.09

NOTA 11.- ANTICIPOS VARIOS

El saldo de anticipos corresponde a los valores entregados para la compra de vehículos, su valor al 31 de Diciembre del 2000 es el siguiente:

Anticipo de Vehiculos	27.553.62
-----------------------	-----------

NOTA 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las varias cuentas por pagar que la compañía mantiene al cierre del ejercicio del 2000 es como sigue:

Patricio Sevilla Cobo	5,314.68
Seguro Vehículos Clientes	10,049.96
MM Jaramillo Arteaga	9,282.55
Club Tungurahua	1,026.00
María Lalama Ochoa	1,724.00
Intrans Ecuador S.A.	19,537.99
Jorge Gortaire	20,753.65
Washington Alvarado	3,129.01
Orfa Bahamonde	6,783.00
Elsa Godoy Latta	1,818.02
Polo Adolfo Villalva	3,146.76
ATE S.A.	1,157.20
Arq. Sebastián Sevilla	4,286.63
Manolo Barona	52,826.25
Raúl Coka Barriga	2,662.37
Bureau Veritas	2,243.04
Beatriz Holguín Cobo	1,640.00
Cuentas a Pagar de menor cuantía	8,442.32
Suman:	<u>155,823.43</u>

NOTA 13.- PROVISIONES A LARGO PLAZO

El cálculo de las provisiones laborales con vencimiento a largo plazo corresponde al cálculo actuarial realizado por la empresa Logaritmo, cuyo valor acumulado al 31 de Diciembre. Del 2000 se refleja así:

Jubilación Patronal	3,300.36
Provisión Desahucio	<u>8,527.29</u>
Suman:	11,827.65

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
*Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-
Ecuador*

El valor que corresponde al ejercicio económico del 2000 se la considera como gasto no deducible por no corresponder a empleados con más de diez años de servicio continuo según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 14.- PATRIMONIO

El patrimonio está distribuido al 31 de Diciembre del 2000 de la siguiente manera:

Capital Social	288,000.00
Reserva Legal	20,211.20
Reserva Facultativa	121,900.79
Reserva de Capital	119,234.60
Utilidad Años Anteriores	62,263.24
Utilidad Año Corriente	<u>310,946.96</u>
Suman:	922,556.79