

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

INFORME

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Autos y Servicios de la Sierra S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Autos y Servicios de la Sierra S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Autos y Servicios de la Sierra S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 12 de marzo del 2001.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Autos y Servicios de la Sierra S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Marzo 6, 2002
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS

15/03/2002

REGISTRO DE SOCIEDADES

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		310	89
Inversiones temporales		2	17
Cuentas por cobrar comerciales	4	2.053	429
Inventarios	5	1.155	891
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		99	66
Total activos corrientes		<u>3.619</u>	<u>1.492</u>
ACTIVOS FIJOS:	6		
Equipo y herramientas		16	51
Vehículos		1	1
Muebles y enseres		15	62
Equipo electrónico		7	34
Total		<u>39</u>	<u>148</u>
Menos depreciación acumulada		<u>9</u>	<u>28</u>
Activos fijos, neto		<u>30</u>	<u>120</u>
 TOTAL		 3.649	 1.612

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**Notas****2001****2000****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones por pagar a bancos

7

153

Cuentas por pagar

8

490

309

Anticipos de clientes

130

28

Participación a empleados

9

197

57

Impuesto a la renta

10

127

96

Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar

11

568188

Total pasivos corrientes

1.665678**PROVISION PARA JUBILACION**2112**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

12

Capital social

288

288

Reserva de capital

119

119

Reserva legal

51

20

Reserva facultativa

402

122

Utilidades retenidas

1.103373

Patrimonio de los accionistas

1.963922**TOTAL**

3.649

1,612

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS		13.626	5.138
COSTO DE VENTAS		<u>11.290</u>	<u>4.227</u>
MARGEN BRUTO		<u>2.336</u>	<u>911</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		735	259
Gastos de administración		<u>234</u>	<u>117</u>
Total		<u>969</u>	<u>376</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1.367</u>	<u>535</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(56)	(41)
Intereses ganados		130	57
Resultado por exposición a la inflación - REI. neto			(106)
Ganancia en cambio, neta		2	60
Otros ingresos (gastos)		<u>5</u>	<u>(12)</u>
Total		<u>81</u>	<u>(42)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1.448</u>	<u>493</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	217	75
Impuesto a la renta	10	<u>190</u>	<u>107</u>
Total		<u>407</u>	<u>182</u>
UTILIDAD NETA		1,041	311

Ver notas a los estados financieros

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	288				7	2	150	447
Utilidad neta							311	311
Transferencias a reservas					13	120	(133)	
Efectos de la aplicación de la NEC 17		(225)	344				45	164
Transferencia	—	<u>225</u>	<u>(344)</u>	<u>119</u>	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	288			119	20	122	373	922
Utilidad neta							1,041	1,041
Transferencias a reservas					31	280	(311)	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	288			119	51	402	1,103	1,963

Ver notas a los estados financieros

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	11.953	4.954
Pagado a proveedores y empleados	(11.824)	(4.997)
Intereses pagados	(56)	(41)
Intereses ganados	130	57
Ganancia en cambio, neta	2	60
Participación a empleados	(77)	(46)
Impuesto a la renta	(159)	(29)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>5</u>	<u>(12)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(26)</u>	<u>(54)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(35)	(46)
Venta de activos fijos	114	
Disminución de inversiones	<u>15</u>	<u>174</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>94</u>	<u>128</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos, neto y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>153</u>	<u> </u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	221	74
Comienzo del año	89	19
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	<u> </u>	<u>(4)</u>
FIN DEL AÑO	310	89

(Continúa...)

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,041	311
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	11	13
Provisión para cuentas dudosas	22	4
Provisión para jubilación y desahucio	9	8
Provisión para obsolescencia de inventarios	5	
Resultado por exposición a la inflación - REI		106
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,775)	(181)
Inventarios	(269)	(765)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(33)	(32)
Cuentas por pagar	181	245
Anticipos de clientes	102	(3)
Participación a empleados	140	29
Impuesto a la renta	31	78
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>509</u>	<u>133</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(26)	(54)

Ver notas a los estados financieros

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Autos y Servicios de la Sierra S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización de vehículos y repuestos automotrices.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos y herramientas y muebles y enseres y 5 para vehículos y equipo electrónico.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

Intereses por Financiamiento - Se reconocen como ingreso en base al vencimiento de la cartera.

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	2.218	443
Intereses no devengados	(135)	(6)
Provisión para cuentas dudosas	<u>(30)</u>	<u>(8)</u>
Total	2.053	429

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vehículos	524	122
Repuestos	226	108
Llantas	39	21
Lubricantes	1	1
Importaciones en tránsito	370	639
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(5)</u>	<u>—</u>
Total	1,155	891

6. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	120	43
Adquisiciones	35	46
Ventas y/o retiros	(114)	
Reexpresión neta NEC 17		44
Depreciación	<u>(11)</u>	<u>(13)</u>
Saldos netos al fin del año	30	120

Para fines comparativos, el movimiento de activos fijos por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

Durante el año 2001, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$120 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de muebles de oficina. Al 31 de diciembre del 2001, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$91 mil.

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Corresponde a una carta de crédito para la importación de vehículos.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Daewoo Motors	285	237
Compañía Ecuatoriana del Caucho	169	62
Otros	<u>36</u>	<u>10</u>
Total	490	309

9. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	57	35
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(7)
Provisión del año	217	75
Pagos efectuados	<u>(77)</u>	<u>(46)</u>
Saldos al fin del año	197	57

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre las utilidades según estados financieros y las utilidades gravables, es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2001 2000
(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	1,231	418
Gastos no deducibles	23	9
Otros gastos deducibles	<u>(3)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>1,251</u>	<u>427</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	190	107

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

... Diciembre 31, ...
2001 2000
(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	96	135
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(28)
Provisión del año	190	
Pagos efectuados	<u>(159)</u>	<u>(11)</u>
Saldos al fin del año	127	96

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2001 2000
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por pagar empleados y accionistas	236	88
Retenciones en la fuente e IVA	69	23
Venta de cartera	45	
Impuesto a los consumos especiales	43	
Beneficios sociales e IESS	18	8
Otras cuentas por pagar	<u>157</u>	<u>69</u>
Total	568	188

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 7,200,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2001, existen las siguientes garantías:

<u>No. Operación</u>	<u>Fecha de Inicio</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
6280	Enero 15, 2001	Enero 10, 2002	300
6480	Marzo 7, 2001	Marzo 7, 2002	<u>112</u>
Total			412

14. COMPROMISOS

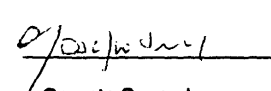
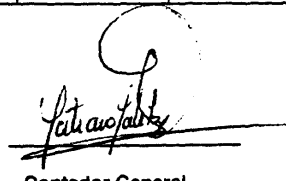
Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

Daewoo Motor Ecuador S.A. - Contrato firmado el 1 de julio de 1999, mediante el cual se acredita a la Compañía como concesionario autorizado de los vehículos y repuestos de marca Daewoo para las ciudades de Ambato, Riobamba, Latacunga y Guaranda. El plazo de vigencia de este contrato es indefinido.

Interamericana Transport Industries Inc. - Contrato firmado el 17 de diciembre de 1997, mediante el cual se acredita a la Compañía como distribuidora no exclusiva para la venta y servicio de los productos Volkswagen en la República del Ecuador. El plazo de vigencia de este contrato es indefinido.

TOSIERRA
RECONCILIACION TRIBUTARIA Y CALCULO DEL 15% DE PARTICIPACION TRABAJADORES

Dic-2001 (Expresado en U.S. dólares)

ALCULO GENERAL	Anexo	VALOR
15% DE PARTICIPACION TRABAJADORES		
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL		1.448.692
Partidas Conciliatorias:		
Menos: Amortización de pérdidas tributarias (Art. 11 LRTI)	Anexo D	0
Más: Gastos no deducibles (liberalidades)		0
Más ó (menos) Total partidas conciliatorias		0
Base de cálculo para el 15% de participación trabajadores		1.448.692
5% de Participación Trabajadores		217.303,75
IMPUESTO A LA RENTA		Valor
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL		1.448.692
Menos: 15% participación trabajadores		-217.304
Menos: Participación especial de utilidades a administradores (Art. 99 del Código de Trabajo)		0
Menos: Amortización de pérdidas tributarias (Art. 11 LRTI)		0
Menos: Ingresos exentos (Art. 9 LRTI)	Anexo A	0
Más: Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos (15%)		0
Más: Gastos no deducibles	Anexo B	22.920
Menos otras deducciones:		
Otros gastos deducibles extracontables	Anexo C	-3.142
Remanente de la deducción por inversiones en activos fijos para incrementar la exportación de productos no tradicionales (Art. 16 {1} LRTI derogado)	Anexo E	0
Remanente de la deducción por inversiones en activos fijos destinados a actividades de forestación y reforestación (Art. 16 {1} LRTI derogado)		0
(Menos) Total Otras Deducciones		-3.142
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA (Art. 56 RALRTI)		1.251.185
25% Impuesto a la renta (si se distribuyen las utilidades)		6.592
Impuesto a la renta (si se reinvierten las utilidades)		183.719
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		190.311,74
Menos:		
Anticipo de Impuesto a la Renta (Art. 41 LRTI)		-50.315
Retenciones en la fuente del año (Art. innumerado 4 después del Art. 42 LRTI)		-12.833
Compensación por pago indebido - notas de crédito o autocompensación (Art. 327 CT)		0
Impuesto a la renta pagado en el exterior (Art. 48 LRTI)		0
Remanente de anticipos y retenciones no utilizados de ejercicios anteriores (Art. Innum. 4 luego Art. 42 LRTI)		0
Total crédito tributario		-63.148
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (POR COBRAR)		127.164
 Gerente General  Contador General		