

**Autos y Servicios de la
Sierra Autosierra S.A.**

*Estados Financieros por los Años
Terminados el 31 de Diciembre del
2003 y 2002 e Informe de los
Auditores Independientes*



Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 Autosierra S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Febrero 13, 2004
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

28 ABR 2004

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		329	159
Inversiones temporales			148
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,000	217
Inventarios	5	1,059	1,114
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>323</u>	<u>108</u>
Total activos corrientes		<u>2,711</u>	<u>1,746</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		<u>779</u>	<u>1,404</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	6		
Equipo y herramientas		111	81
Vehículos		13	2
Muebles y enseres		50	47
Equipo electrónico		26	21
Construcciones en curso		<u>488</u>	
Total		<u>688</u>	<u>151</u>
Menos depreciación acumulada		<u>44</u>	<u>21</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>644</u>	<u>130</u>
OTROS ACTIVOS		<u>73</u>	<u>81</u>
TOTAL		<u>4,207</u>	<u>3,361</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS
ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	7	403	88
Cuentas por pagar		174	188
Anticipos de clientes		98	144
Préstamos de accionistas	8	400	363
Participación a empleados	9	71	103
Impuesto a la renta	10	21	17
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>380</u>	<u>176</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,547</u>	<u>1,079</u>
PROVISION PARA JUBILACION			
		<u>37</u>	<u>28</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	2,200	1,500
Reserva legal		51	51
Reserva facultativa		3	112
Utilidades retenidas		<u>369</u>	<u>591</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,623</u>	<u>2,254</u>
TOTAL			
		<u>4,207</u>	<u>3,361</u>

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS		9,409	12,945
COSTO DE VENTAS		<u>7,931</u>	<u>10,917</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,478</u>	<u>2,028</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		622	768
Gastos de administración		<u>159</u>	<u>178</u>
Total		<u>781</u>	<u>946</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>697</u>	<u>1,082</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		327	163
Intereses ganados		(163)	(234)
Otros gastos, neto		<u>6</u>	<u>315</u>
Total		<u>170</u>	<u>244</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>527</u>	<u>838</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	80	126
Impuesto a la renta	10	<u>78</u>	<u>121</u>
Total		<u>158</u>	<u>247</u>
UTILIDAD NETA		<u>369</u>	<u>591</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	288	119	51	402	1,103	1,963
Utilidad neta					591	591
Transferencia			104		(104)	
Dividendos pagados				(238)	(62)	(300)
Capitalización	<u>1,212</u>	<u>(119)</u>	<u>(104)</u>	<u>(52)</u>	<u>(937)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1,500		51	112	591	2,254
Utilidad neta					369	369
Transferencia			59		(59)	
Capitalización	<u>700</u>	<u>—</u>	<u>(59)</u>	<u>(109)</u>	<u>(532)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>2,200</u>	<u>—</u>	<u>51</u>	<u>3</u>	<u>369</u>	<u>2,623</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	9,193	13,372
Pagado a proveedores y empleados	(8,607)	(12,332)
Intereses pagados	(327)	(163)
Intereses ganados	163	234
Participación a empleados	(112)	(220)
Impuesto a la renta	(74)	(231)
Otros gastos, neto	<u>(12)</u>	<u>(315)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>224</u>	<u>345</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(542)	(153)
Precio de venta de propiedades y equipo	8	40
Recuperación (Incremento) de inversiones temporales	148	(146)
Incremento de otros activos, neto de retiros	<u>(20)</u>	<u>(81)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(406)</u>	<u>(340)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (Disminución) en obligaciones por pagar a bancos	315	(65)
Préstamos de accionistas	37	209
Dividendos pagados	<u>—</u>	<u>(300)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>352</u>	<u>(156)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	170	(151)
Comienzo del año	<u>159</u>	<u>310</u>
FIN DEL AÑO	<u>329</u>	<u>159</u>

(Continúa...)

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	369	591
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	23	13
Amortización de otros activos	28	
Provisión para cuentas dudosas	12	19
Provisión para jubilación y desahucio, neto	9	7
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(3)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(795)	1,451
Inventarios	55	41
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(215)	(9)
Cuentas por cobrar a largo plazo	625	(1,080)
Cuentas por pagar	(14)	(302)
Anticipos de clientes	(46)	56
Participación a empleados	(32)	(94)
Impuesto a la renta	4	(110)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>204</u>	<u>(238)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>224</u>	<u>345</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. 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 Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo 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. De conformidad con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, la Compañía deprecia su equipo electrónico considerando una vida útil estimada de 3 años.

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>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>...Diciembre 31,...</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
Clientes	1,228	443
Intereses no devengados	(167)	(177)
Provisión para cuentas dudosas	<u>(61)</u>	<u>(49)</u>
Total	<u>1,000</u>	<u>217</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vehículos	309	451
Repuestos	346	300
Llantas	247	50
Lubricantes	6	2
Importaciones en tránsito	156	316
Provisión para obsolescencia	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Total	<u>1,059</u>	<u>1,114</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	130	30
Adquisiciones	542	153
Ventas y/o retiros	(5)	(40)
Depreciación	<u>(23)</u>	<u>(13)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>644</u>	<u>130</u>

Durante el año 2003, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$222 mil (US\$376 mil, en el año 2002) en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de inmuebles y muebles de oficina. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$406 mil (US\$628 mil en el año 2002).

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, constituyen préstamos por pagar a bancos a una tasa de interés anual del 12% y 13% y con vencimientos hasta febrero del 2004. Al 31 de diciembre del 2002, corresponden a cartas de crédito para la importación de vehículos con vencimientos en febrero del 2003.

8. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Representan obligaciones por pagar a accionistas con vencimientos indefinidos que devengan una tasa de interés nominal del 10% anual.

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>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	103	197
Provisión del año	80	126
Pagos efectuados	<u>(112)</u>	<u>(220)</u>
Saldos al fin del año	<u>71</u>	<u>103</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 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 la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	447	712
Gastos no deducibles	15	12
Otros gastos deducibles	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Utilidad gravable	<u>460</u>	<u>722</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>78</u>	<u>121</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17	127
Provisión del año	78	121
Pagos efectuados	<u>(74)</u>	<u>(231)</u>
Saldos al fin del año	<u>21</u>	<u>17</u>

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,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cartera vendida	217	22
Retenciones en la fuente e IVA	17	39
Beneficios sociales e IESS	18	17
Otras cuentas por pagar	<u>128</u>	<u>98</u>
Total	<u>380</u>	<u>176</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste en 2,200,000 acciones de US\$1.00 de valor nominal unitario (1,500,000 acciones de US\$1.00 de valor nominal unitario en el 2002).

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. Durante el año 2002, el saldo de esta cuenta fue capitalizado totalmente.

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. GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía mantiene una garantía bancaria en favor de Erco S.A. por US\$120 mil, con vencimiento en diciembre 30 del 2003.

14. COMPROMISOS

La Compañía mantiene un contrato firmado con Interamericana Transport Industries Inc. 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.

28 DEC 2003

Superintendencia de Compañías
Registro de Compañías - 11 -

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

No.: SC. ICA. UCIV. 05.028

FECHA: 31-01-2005

COMPAÑÍA: AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S. A.

EXPED. No.: 36107

RUC: 1890141818001

ACTIVIDAD ACTUAL: SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL

REPRESENTANTE LEGAL: SEVILLA GORTAIRE JOSE LUIS

DOMICILIO: AMBATO

DIRECCION: Av. CEVALLOS Y JOSE FILOMENTOR CUESTA.

TELEFONO:

SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: DELOITTE & TOUCHE

DIRECCION: AV. AMAZONAS n3517 QUITO

TELEFONO: 593 2 2251319

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004. El auditor indica su opinión de los estados financieros que dice:

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Autos y Servicios de la Sierra Autosierra s. a. al 31 de Diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PREPARADO POR:.....FECHA: 31-01-2005

**ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL**

REVISADO POR:.....FECHA: 31-01-2005

**DR. PAUL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

SECCION I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S. A.
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: FEBRERO 13 DE 2004
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: AL 31-12-2002-2003
- 1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ()
- 1.5 IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACION SI (X) NO ()
 - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ()
 - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SI (X) NO ()
- 1.6 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
- 1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS SI (X) NO ()
- 1.8 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ()
- 1.9 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()
- 1.10.1 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION: **LIMPIA** SI (X) NO ()
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ()
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ()

1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL No. SI (X) NO ()

2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

2.1 ESTADO DE SITUACION SI (X) NO ()
 2.2 ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
 2.3 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 2.4 ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA SI (X) NO ()
 O FLUJO DEL ECTIVO SI (X) NO ()

3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
 TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICL008
 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SI (X) NO ()

- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS,
 DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS SI (X) NO ()

- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN
 EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS
 COMUNES: SI () NO (X)

INDICANDO: N/P
 PORCENTAJE SI () NO ()
 VALOR DE LIBROS SI () NO ()
 VALOR NOMINAL SI () NO ()
 VALOR PATRIMONIAL SI () NO ()
 DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO SI () NO ()

- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSAC-
 CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL,
 COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC-
 CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER-
 MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA-
 DAS CON TERCEROS: SI () NO (X)

- ACTIVOS FIJOS: SI (X) NO ()
 MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO SI () NO (X)
 PORCENTAJES DE DEPRECIACION SI () NO (X)

- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO N/P SI () NO ()
 DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN SI () NO ()
 TASAS EFECTIVAS DE INTERES SI () NO ()
 MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS
 PROXIMOS CINCO AÑOS SI () NO ()
 SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE SI () NO ()

- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE
 DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SO-
 CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS SI (X) NO ()

- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE ENCUENTREN REGISTRADOS SI (X) NO ()

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. SI () NO (X)

- COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI (X) NO ()

- 4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.** **SI (X) NO ()**

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verifico que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMOS QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR: JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

FECHA DE CONTRATO; 15 DE JUNIO 2003

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI	X	NO	
----	----------	----	--

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

El contrato de Auditoria Externa no se encuentra presentado por la compañía a esta Intendencia, por lo que no se pudo determinar en este las condiciones especiales contenidas en el contrato, en pero la compañía Auditora se enmarca en lo que determina las resoluciones dictadas por la Superintendencia de Compañías para la materia.

AUDITORIA INICIAL

SI		NO	x
SI	X	NO	

AUDITORIA RECURRENTE

COMENTARIOS

De la revisión al expediente de la compañía se pudo verificar que la misma ha presentado en años anteriores Auditorias realizadas por la empresa Deloitte & Touche por lo se puede determinar que la Auditoria Externa es una Auditoria recurrente.

SECCION VII

ANALISIS DE LA OPINION

1. DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

El Auditor emite un informe limpio sin salvedades, que guarda correspondencia con el contenido de su informe.

El Auditor Externo en su opinión dice:

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Autos y Servicios de la Sierra Autosierra s. a. al 31 de Diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

2. OPINION FAVORABLE CON SALVEDADE (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

CONCLUSIONES

INTERNAS

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2003, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 título III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verifico que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

Externas.-