

C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

36197

ALTAMIRANO & ASOCIADOS

Contadores Públicos

ANDINAMOTORS S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios
ANDINAMOTORS S.A.

- 1 Hemos efectuado la auditoría del Balance General adjunto de ANDINAMOTORS S.A., al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio y Flujo del Efectivo que les son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de ANDINAMOTORS S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión de los Estados Financieros basados en nuestra auditoria. 004
- 2 Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros están libres de errores importantes. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes realizadas por la gerencia, así como, la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio y Flujo del Efectivo por el

VNO

C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

año que terminó en esa fecha, de conformidad con las
Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de
Contabilidad Generalmente Aceptados.

Expresamos así mismo que la Empresa ha cumplido sus
Obligaciones Tributarias de conformidad con las disposiciones
legales de nuestro País.

del
Marzo, 21 del año 2005



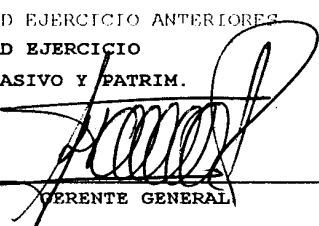
C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo

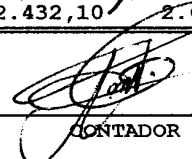
Reg. Nac. 17450

Reg.Nac.Aud.Ext.SC-RNAE-296

ANDINAMOTORS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE

		2004	En dólares 2003	RELACION % 2003-2004
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
CASH - BANCOS	NOTA 2	\$ 2.605.806,55	2.629.079,44	-0,89
CLIENTES	NOTA 3	115.664,53	45.779,49	60,42
MENOS : PROVISION INCOBRAB.	NOTA 3	978.060,39	953.325,42	2,53
CUENTAS POR COBRAR	NOTA 4	(21.720,17)	(14.333,58)	34,01
CUENTAS POR COBRAR OTRAS CIAS.	NOTA 4	267,37	68.037,76	-25347,04
VARIOS DEUDORES	NOTA 4	165.051,70	46.744,39	71,68
INVERSIONES		472.917,32	156.594,66	66,89
INVENTARIOS		0,00	272.779,42	0,00
IMPORTACIONES EN TRANSITO	NOTA 5	676.188,73	522.396,79	22,74
AGOS ANTICIPADOS	NOTA 6	-	572.020,10	0,00
OTROS ACTIVOS	NOTA 7	218.731,06	5.217,89	97,61
		645,62	517,10	19,91
ACTIVO FIJO				
EQUIPO DE CÓMPUTO	NOTA 8	14.706,46	17.704,96	-20,39
MUEBLES Y ENSERES		11.341,82	9.436,82	16,80
HERRAMIENTAS		12.688,99	12.688,99	0,00
MENOS : DEP. ACUMULADA		3.700,00	3.700,00	0,00
		(13.024,35)	(8.120,85)	37,65
ACTIVO DIFERIDO				
PATENTES Y MARCAS	NOTA 9	1.919,09	14.173,25	-638,54
AMORT. ACUM. PATENTES		36.762,09	36.762,09	0,00
		(34.843,00)	(22.588,84)	35,17
TOTAL ACTIVO.		2.622.432,10	2.660.957,65	-1,47
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
PROVEEDORES	NOTA 10	1.081.372,05	1.142.530,31	-5,66
DOCUMENTOS POR PAGAR		549.624,81	44.580,00	91,89
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	NOTA 11	-	257.624,57	0,00
DEBILIGACIONES IRES E IMPUESTOS	NOTA 12	1.030,23	391,04	62,04
OTROS PASIVOS CORRIENTES	NOTA 13	32.628,87	20.141,13	38,27
		498.088,14	819.793,57	-64,59
PASIVO NO CORRIENTE				
PASIVO LARGO PLAZO	NOTA 14	1.252.910,13	-	100,00
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL SOCIAL PAGADO	NOTA 15	288.149,92	1.518.427,34	-426,96
APORTES FUT. CAPITALIZ.		111.270,00	10.000,00	91,01
RESERVAS		-	1.291.658,13	0,00
UTILIDAD EJERCICIO ANTERIORES		109.963,80	98.711,94	10,23
UTILIDAD EJERCICIO		5.538,60	5.538,60	0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIM.		2.622.432,10	2.660.957,65	-1,47


GERENTE GENERAL

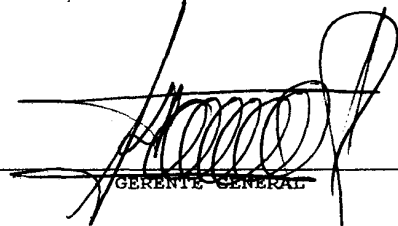

CONTADOR

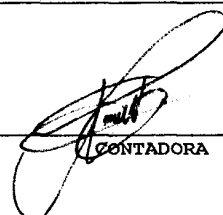
IKES
MP

ANDINAMOTORS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	En dólares 2004	En dólares 2003	RELACIÓN% 2003-2004
INGRESOS GRAVADOS			
VENTAS NETAS	\$ 4.277.817,34	3.821.709,26	10,66
Ventas	4.313.894,29	3.834.929,95	10,18
Descuentos Generales	5.571,13	4.549,52	18,37
Devoluciones	39.503,82	48.671,17	-59,56
-COSTO VENTAS	3.710.497,82	3.368.420,08	9,22
UTILIDAD EN VENTAS	567.319,52	453.289,18	20,10
INGRESOS	138.919,28	127.336,43	8,34
Ingresos no Operacionales	115.483,05	103.662,77	10,24
Otros Ingresos	23.436,23	23.673,66	-1,01
UTILIDA BRUTA	706.238,80	580.625,61	17,79
GASTOS			
(-) GASTOS DEDUCIBLES	619.253,32	413.289,86	33,26
GASTOS DE VENTAS	182.164,96	191.539,04	-5,15
GASTOS ADMINISTRATIVOS	137.088,36	221.750,82	49,27
(+) GASTOS NO OPERACIONALES	4.830,79	19.017,57	-293,67
Intereses y Comisiones	2.739,28	17.505,07	-539,04
Servicios Bancarios	1.205,78	1.423,96	-18,09
Impuesto a la Renta	-	-	-100,00
Imp. Rendimientos Financieros	-	58,83	
Gastos reconocimientos de firmas	(200,00)		
Otros Gastos	1.085,73	29,71	97,26
TOTAL GASTOS	624.084,11	432.307,43	30,73
UTILIDAD DEL PERIODO	82.154,69	148.318,18	-80,54
15% Participación Trabajadores			-100,00
25% Impuesto a la Renta	20.777,17	35.799,51	-72,30
	61.377,52	112.518,67	-83,32

NOTA 16


 GERENTE GENERAL


 CONTADORA

* las dieciséis notas aclaratorias son parte integrante de los Estados Financieros.

CUATEO
 7/3

ANDINAMOTORS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CINCO

DESCRIPCION	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESER FACULTATIVA	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	UTILIDAD EJER. ANTERIOR	UTILIDADES	TOTAL
Saldo Inicial	10.000,00	10.423,05	88.286,89	1.291.658,13	5.538,60	112.518,67	1.518.427,34
Utilidad del Ejercicio						61.377,52	61.377,52
Reserva Legal		11.251,86				(11.251,86)	-
Reserva facultativa						-	-
Distribución de Trabajadores						-	-
Impuesto a la Renta						-	-
Aporte Futuras Capitalizaciones						-	-
Aumento del Capital Numerario	3,19					-	-
Aumento del Capital	101.266,91		-			(101.266,91)	-
Saldo Final	111.270,00	21.676,91	88.286,89	1.291.658,13	5.538,60	61.377,52	1.579.806,35
Saldo según estado final	111.270,00	21.676,91	88.286,89	-	5.538,60	61.377,52	288.149,92
Diferencias	-	-	-	1.291.658,13	-	0,00	1.291.658,13

GERENTE GENERAL

CONTADOR

ANDINAMOTORS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

METODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
OPERACION

Recibido de clientes	1	3.974.126,67	
Pagado a Proveedores	2	(4.160.824,70)	
Intereses ganados	3	24.839,89	
Ingresos extraordinarios	4	22.230,45	
Otros	5	<u>(22.616,88)</u>	(162.244,57)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
INVERSION

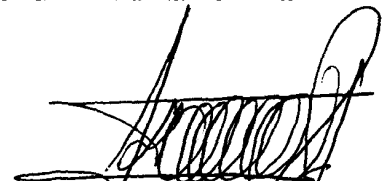
Inversiones	272.779,42	
Equipo de Cómputo	<u>(1.905,00)</u>	270.874,42

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO

Pasivo a Largo Plazo	1.252.910,13	
Capital Social	101.270,00	
Reserva legal	11.251,86	
Aporte para futura capitalizaci	(1.291.658,13)	
Utilidad del ejercicio anterior	<u>(112.518,67)</u>	(38.744,81)

SUMAN	-	69.885,04
Saldo inicio de año		<u>45.779,49</u>
Saldo a final de año	-	<u><u>115.664,53</u></u>

SEIS
M



GERENTE GENERAL



CONTADOR

ANDINAMOTORS S.A
CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

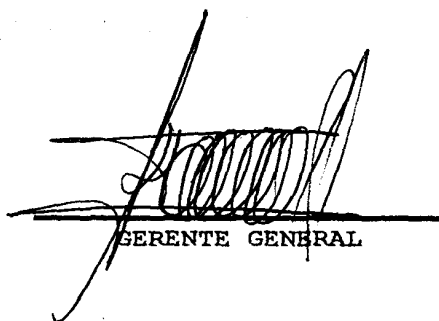
UTILIDAD DEL EJERCICIO

61.377,52

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar netas	(24.734,97)	
(-)Provisión incobrables	7.386,59	
Cuentas por Cobrar	67.770,39	
Cuentas por Cobrar Cias. Rel.	(118.307,31)	
Varios Deudores	(316.322,66)	
Inventarios	(153.791,94)	
Importaciones en Tránsito	572.020,10	
Pagos anticipados	(213.513,17)	
Otros activos corrientes	(128,52)	
Dep Ac. Muebles y enseres	1.271,28	
Dep. Acum. Equipo de cómputo	3.262,26	
Dep. Acum. Herramientas	369,96	
Amor. Acum. Patentes y Marcas	12.254,16	
Proveedores	505.044,81	
Doctos. por pagar	(257.624,57)	
Acreedores Laborales	609,83	
Provisiones sociales por pagar	12.517,10	
Acreedores Fiscales	(321.705,43)	
		-223.622,09
		<u>-162.244,57</u>

SICTE


GERENTE GENERAL


CONTADOR

ANDINAMOTORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Nota 1 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

ANDINAMOTORS S.A. es una empresa con domicilio en la ciudad de Ambato, su funcionamiento se rige por lo dispuesto en la Ley de Compañías, Resoluciones de Junta General, de Directorio y demás disposiciones legales que controlan las actividades de las Compañías en la República del Ecuador. Inicia sus actividades mediante escritura pública otorgada ante el Notario Dr. Rodrigo Naranjo Garcés el 27 de septiembre del 2001, Resolución de la Superintendencia de Compañías No 251 del 13 de noviembre del 2001, inscrita en el registro Mercantil bajo el número 506 en el libro del repertorio No 3.429 del 24 de octubre del 2001.

El aumento de capital y reformas de estatutos se realizó en la notaria séptima del cantón Ambato al 27 de diciembre del 2004, Resolución de la Superintendencia de Compañías No 301 del 28 de diciembre del 2004, inscrita en el registro Mercantil bajo el número 600 en el libro del repertorio No 4934 del 29 de diciembre del 2004.

Su actividad se orienta a comprar, vender, comercializar, distribuir, alquilar, importar y/o exportar vehículos para lo cual ha establecido dos puntos de venta ubicadas en la ciudades de Ambato, que se controlan mediante políticas emitidas desde la oficina principal.

0010


Las políticas contables de la Compañía están de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario, Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y se resumen a continuación:

A) Sistema contable

La Contabilidad se procesa mediante el uso del paquete contable SAFI 6.7 (Sistema Administrativo Financiero Integrado), instalado en la oficina principal en microcomputadores que funcionan integrados en red; su administración se encuentra a cargo del Contador General y del Programador en calidad de asesor.

El sistema integra la información reportada diariamente por cada uno de los departamentos a Contabilidad. La Auxiliar Contable se encarga de ingresar cada una de las transacciones al sistema, y la integración definitiva se realiza previa la validación de los datos por la Contadora General.

B) Unidad Monetaria

La unidad monetaria para el reconocimiento y el registro de las transacciones es el dólar de los Estados Unidos de América, moneda oficial en nuestro país a partir del 13 de marzo del 2000 según consta en la LEY PARA LA TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR.

NUEVE



C) Bases de Acumulación

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones.

El ejercicio económico observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

D) Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía considera efectivo y equivalentes en efectivo los valores contabilizados en caja y bancos.

E) Valuación de Inventarios

Vehículos y repuestos

Se controlan por el método promedio ponderado y su costo se determina a base de las preliquidaciones de los permisos de importación. La diferencia establecida entre el valor real con el valor estimado, al finalizar el período económico se cierra con un débito o un crédito a resultados.

El costo de las compras nacionales se determina a base de los valores pagados a los proveedores más los gastos incurridos hasta la llegada de los vehículos y repuestos a las bodegas de la Empresa.

1112



F) Depreciación

Para la depreciación se ha adoptado el método de línea recta sin considerar un valor residual y se aplica de manera individual a cada bien.

La vida útil considerada para la depreciación de activos fijos se determina a base de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno:

PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN

CUENTAS	PORCENTAJE	VIDA UTIL
Muebles y Enseres	10 % anual	10 años
Equipo de Computación	33 % anual	3 años
Herramientas	10 % anual	10 años

Nota 2 CAJA Y BANCOS

El equivalente de caja y bancos al 31 de diciembre es:

1.1.1.1. CAJA

1.1.1.2. BANCOS

CODIGO	CUENTA	TOTAL
1.1.1.1.01	Caja	143.14
1.1.1.1.02	Caja Chica	300.00
1.1.1.1.04	Caja Chica 2	65.45
1.1.1.2.03	Produbanco	747.67
1.1.1.2.04	Bco. Internacional	2,278.59
1.1.1.2.05	Bco. Austro	5,368.25
1.1.1.2.06	Bco. Guayaquil	59,499.54
1.1.1.2.07	Bco. M.M.Jaramillo	35,685.71
1.1.1.2.08	M.M.Jaramillo Arteaga	11,576.18
	TOTAL	115,664.53

ONCE

Nota 3

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Clientes

Los saldos de cuentas por cobrar corresponden a:

CLIENTES	VALOR
Vehículos	966.217,47
Repuestos	11.842,92
TOTAL	978.060,39

Los vencimientos de estas obligaciones se presentan de la siguiente manera:

Por Vencer	Valor	%
De 0 a 30 días	197,477.25	20.19
De 30 a 60 días	64,986.21	6.64
más de 60 días	464,886.97	47.53

Vencidas	Valor	%
De 0 a 30 días	174,663.96	17.86
De 30 a 60 días	15,112.96	1.55
más de 60 días	60,933.04	6.23
SUMAN	978,060.39	100.00

doce

[Handwritten signature]

El movimiento para provisión de cuentas incobrables fue:

1.1.2.1.99 PROVISION CTAS. INCOBRABLES

Saldo al inicio del año	14,333.58
Cargo ingreso provisión 2.004	7,386.59
Saldo fin de año	21,720.17

Nota 4 CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar se incluyen los valores por Cuentas por cobrar a empleados, otras Cías y Varios Deudores.

CODIGO	CUENTAS POR COBRAR	VALOR
1.1.2.4	Cuentas por Cobrar	267.37
1.1.2.5	Cuentas por cobrar otras Cías.*	165,051.70
1.1.2.6	Varios Deudores **	472,917.32
	TOTAL	638,236.39

* Anticipos entregados a Hyundai del Ecuador.

** Incluye \$300.191,17 por anticipo entregado como anticipo para la construcción del edificio de la empresa.

Nota 5 INVENTARIOS

Corresponde al Inventario Final al 31 de diciembre de 2.004, integrado por existencias físicas constatadas en las bodegas de Vehículos, Repuestos y Taller

TRECE

MP

1.1.3.1. INVENTARIOS

CODIGO	CUENTAS	COSTO
1.1.3.1.1.	VEHICULOS	617,184.71
1.1.3.1.2.	REPUESTOS	55,223.41
1.1.3.1.3.	TALLER	3,780.61
	TOTAL	676,188.73

Nota 6 PAGOS ANTICIPADOS

Conformada de las siguientes cuentas:

1.1.4 PAGOS ANTICIPADOS

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
1.1.4.01	Prima de Seguros*	190,000.00
1.1.4.05	Crédito Tributario de IVA	28,731.06
	TOTAL	218,731.06

* Seguro Antisecuestro y reexportación de mercadería.

NOTA 10 - PROVEEDORES EN EL EXTERIOR

Nota 7 OTROS ACTIVOS

Se conforma por las siguientes cuentas:

1.15. OTROS ACTIVOS

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
1.1.5.01	CORPEI	645.62
	TOTAL	645.62

CATORCE



Nota 8 **ACTIVOS FIJOS**

El movimiento de los activos fijos es el siguiente:

1.2.1. ACTIVO FIJO DEPRECIABLE

Enero-Diciembre

Activo	Saldo 01-01-2004	Compra	Dism.	Saldo 31-12-2004
Eq. de cómputo	9,436.82	1,905.00	-	11,341.82
Mueb. y enseres	12,688.99	-	-	12,688.99
Herramientas	3,700.00	-	-	3,700.00
Total Activo Fijo	25,825.81	1,905.00	-	27,730.81

DEPRECIACIONES:

El movimiento de las depreciaciones es el siguiente:

1.2.2. DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Depr. Acum.	Saldo 01-01-2004	Disminuciones	Depreciación Período	Saldo 31-12-2004
Eq. de cómputo	5,463.13	-	3,262.26	8,725.39
Mueb. y enseres	2,164.28	-	1,271.28	3,435.56
Herramientas	493.44	-	369.96	863.40
TOTAL DEP.ACUM.	8,120.85	-	4,903.50	13,024.35

Quince



Nota 9 ACTIVO DIFERIDO

1.3.1 ACTIVOS DIFERIDOS

Enero-Diciembre

Activo	Saldo 1 Enero	Aumento	Dismin.	Saldo 31 Diciembre
Patentes y Marcas	36,762.09	-	-	36,762.09
Total Activo Diferido	36,762.09	-	-	36,762.09

1.3.2 AMORTIZACION ACUMULADA

Activo	Saldo 1 Enero	Aumento	Dismin.	Saldo 31 Diciembre
Patentes y Marcas	22,588.84	12,254.16	-	34,843.00
Total Amortización Acum.	22,588.84	12,254.16	-	34,843.00

Nota 10 PROVEEDORES

Constituyen obligaciones que la empresa tiene con Proveedores nacionales y en el exterior, con el siguiente detalle:

2.1.1.4. PROVEEDORES

CODIGO	CUENTAS	VALOR
2.1.1.4.01	Proveedores Nacionales	302,124.81
2.1.1.4.01	Proveedores en el Exterior*	247,500.00
	SUMAN	549,624.81

Nota 11 PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

Corresponde a las provisiones que se acumulan mensualmente por decimotercero, cuarto y vacaciones para cubrir estos pagos en las fechas que deben efectuarse a los beneficiarios.

El valor asciende a US \$1.030,23

Nota 12 OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS

Se conforma de:

2.1.1.2 ACREEDORES FISCALES

CODIGO	CUENTAS	VALOR
2.1.1.2.04	Retenciones en la Fuente	10,533.15
2.1.1.2.05	Retenciones del IVA 100%	984.18
2.1.1.2.06	Impuesto a la Renta Anticipado	4,793.53
2.1.1.2.08	Retenciones del IVA 30%	279.62
2.1.1.2.09	Retenciones del IVA 70%	16,038.39
SUMAN		32,628.87

Nota 13 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Está constituido por las cuentas que detallamos a continuación:

OTROS PASIVOS CORRIENTES

CODIGO	CUENTAS	VALOR
2.1.1.5	Anticipo Clientes	82,932.98
2.1.1.6.	Acreedores varios	287,289.75
2.1.1.8.	Ingresos Anticipados	127,865.41
SUMAN		498,088.14

DECISIETE

21/12

Nota 14 PASIVO NO CORRIENTE

Constituye el valor de Aportes Futuras Capitalizaciones del año anterior así como del leasing adquirido por un vehículo.

2.2. PASIVOS NO CORRIENTES

CODIGO	CUENTAS	VALOR
2.2.1	Pasivo Largo Plazo	1,252,910.13
	SUMAN	1,252,910.13

Nota 15 CAPITAL SOCIAL

El capital social de Andinamotors S.A. al 31 de Diciembre del 2004 asciende a \$ 111.270,00

3.1.1. CAPITAL SOCIAL

SOCIO	PARTICIPACION AL 31-12-2004	PORCENT. %
Marco Lener Velasco Freire	44,508.00	40.00
Raúl Eduardo Velasco Freire	44,508.00	40.00
Klever Santiago Valencia Romero	22,254.00	20.00
TOTAL	111,270.00	100.00

Nota 15 IMPUESTO A LA RENTA

En el 2.004 el impuesto a la renta para sociedades es el 25% y se pagó anticipos del impuesto a la renta y existieron retenciones en la fuente las mismas que deben ser compensadas con el impuesto a la renta causado.

J/ECUDCHO



Considerando lo expuesto en párrafos anteriores, a continuación se presenta la conciliación tributaria:

CONCILIACION TRIBUTARIA 2004

ESTADO DE RESULTADOS		
	Ventas y Servicios 12%	4,313,894.29
-	Devoluciones y Descuentos	36,076.95
+	Otras Rentas	138,919.28
-	Costo de Prod. Y Ventas	3,710,497.82
-	Gastos Deducibles	619,253.32
-	Gastos No Operacionales	4,830.79
=	UTILIDAD O PERDIDA CONTABLE	82,154.69

CONCILIACION TRIBUTARIA		
	Utilidad o Perdida Contable	82,154.69
+	Gastos No Deducibles	953.98
-	15% Trabajadores	-
=	UTILIDAD GRAVABLE	83,108.67

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
	25% Impuesto a la renta	20,777.17
-	Anticipos pagados	11,019.68
-	Retenciones en la Fuente	4,963.96
=	IMPUESTO A LA RENTA	4,793.53

DIECINUEVE



C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

Ambato, 21 de marzo del 2005

Ingeniero

Santiago Valencia

GERENTE DE ANDINAMOTORS S.A.

Presente

De nuestra consideración:

En cumplimiento al contrato de auditoría a los estados financieros de la Empresa por el año 2004, realizamos la evaluación del control interno, que incluyó nuestra participación en la constatación física de los inventarios y la verificación de las recomendaciones propuestas en el transcurso del examen.

Los resultados obtenidos ponemos a su consideración con el fin de que nuestras recomendaciones sean implantadas.

Recomendaciones propuestas en informes anteriores

De acuerdo a la evaluación de recomendaciones anteriores estas se han puesto en práctica, mismas que permiten controlar de mejor manera cada uno de los departamentos.

Recomendaciones

Para compañías en evolución y líderes en el mercado automotriz como es el caso de Andinamotors S.A. es necesario trabajar bajo un Plan Estratégico por lo que ponemos a su consideración

UNO


actualizar permanentemente su manual de procesos mismo que ayudará a un adecuado control de la gestión de la compañía.

Archivos de Contabilidad

Agradecemos la disposición de cada uno de sus empleados al haber colaborado con nosotros; es notable poner a su conocimiento la organización del departamento de contabilidad archivos que han sido auditados en correcto estado.

Clientes

Las políticas de recuperación de cartera se mantuvieron, e inclusive el período promedio de cobranzas de 26 días en el 2003 incrementó a 83 días en el 2004, lo cual repercute directamente en la disminución de la cartera vencida misma que mantiene un 26% de la cartera total.

En el siguiente cuadro presentamos un resumen de los vencimientos al 31 de diciembre del 2004.

Por Vencer	Valor	%
de 0 a 30 días	197.477,25	20,19
de 30 a 60 días	64.986,21	6,64
más de 60 días	464.886,97	47,53

Vencidas	Valor	%
de 0 a 30 días	174.663,96	17,86
de 30 a 60 días	15.112,96	1,55
más de 60 días	60.933,04	6,23
SUMAN	978.060,39	100,00

dos
11

Recomendación

Deberá ponerse énfasis en las cuentas por cobrar vencidas en especial aquellas que presentan una antigüedad que supera los 60 días, bajo las políticas de crédito establecidas por la gerencia para la recuperación de cartera.

Inventarios

Constatación física

Los saldos que figuran en los registros contables se encuentran respaldados con las existencias físicas constatados por el personal de la empresa, con la participación del equipo de auditoria.

Se determinaron diferencias en más y en menos que son de conocimiento del gerente administrativo-financiero, y funcionarios responsables del control y custodia. Con autorización de Gerencia, las diferencias establecidas fueron contabilizadas.

El movimiento de inventarios en el módulo que administra bodega, en ocasiones es afectado por transferencia de productos entre bodegas. Esta deficiencia no permite determinar saldos y resultados con oportunidad por cuanto provocan errores en el funcionamiento del sistema y para corregirlos se requiere un tiempo considerable que repercute en la presentación de los Estados Financieros.

Recomendación

Para despachar los productos, el bodeguero verificará la existencia en el sistema y en caso de no haber saldos, previo

MES



el registro de la mercadería despachada, realizará los ingresos correspondientes. Por ningún concepto los saldos en cantidades serán negativos.

De acuerdo a informes preliminares a gerencia es importante la eliminación de códigos duplicados.

Con el fin de ejercer un mejor control sobre los inventarios, es conveniente realizar al menos constataciones físicas semestralmente con la participación de auditoría externa.

Con el fin de garantizar los resultados obtenidos, sugerimos que las constataciones se realicen el fin de semana más cercano la terminación del mes.

Activos Fijos

Depreciación Acumulada

Saldos según auditoría al 31-12-2004 es el siguiente:

Depr. Acum.	Saldo 01-01-2004	Disminuciones	Depreciación Período	Saldo 31-12- 2004
Eq. de cómputo	5.463,13	-	3.681,75	9.144,88
Mueb. y enseres	2.164,28	-	1.268,90	3.433,18
Herramientas	493,44	-	370,00	863,44
TOTAL DEP. ACUM.	8.120,85	-	5.320,65	13.441,50

Las diferencias según auditoría pueden ser comparadas con la
NOTA 8

CUATRO

C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

Existen diferencias mismas que deberán ajustarse:

Depr. Acum.	Saldo 31-12-2004
Eq. de cómputo	419,49
Mueb. y enseres	(2,38)
Herramientas	0,04
DIFERENCIA	417,15

CHECO



Atentamente,



C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo

Licencia Profesional # 17450

Reg. Nac. Aud. Ext. SC-RNAE-296

C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

ANDINAMOTORS S.A.

INDICADORES FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INDICES FINANCIEROS

CONCLUSION

En la aplicación de los índices, podemos concluir que Andinamotors S.A. mantiene una solvencia económica que le ha permitido cumplir con los objetivos propuestos. Por lo que detallaremos los siguientes indicadores comparativos entre los años 2003 y 2004 los que detallaremos a continuación:

Liquidez corriente con 0.11 veces en aumento en relación del año anterior, capacidad que muestra la empresa frente a sus vencimientos a corto plazo, se considera bueno a partir de uno, comparándolo con la relación de 1 a 1. Prueba Ácida con un aumento de 0.44 en el que se verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes sin depender de sus inventarios con un 56% para alcanzar una relación de uno a uno. El Capital de Trabajo rotó 2.81 veces; Inventarios 6.19 veces; Activos Fijos incrementó en un 75.02 veces. Se puede decir que este ha sido un año en el que se ha invertido, debido a la demanda del mercado alcanzando Rentabilidad de 16.51 y en Rendimiento del Patrimonio con 27.07. Un incremento del endeudamiento externo de 46.04 y una disminución del endeudamiento interno del 41.85 producto de la reclasificación de la cuenta Aporte Futuras Capitalizaciones a Pasivo a Largo Plazo. Cada uno de los indicadores demuestra que hubo aciertos en la administración de los recursos de la empresa.

Marzo 21 del 2005

SE/5
MA



C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo

Reg. Nac. 17450

Reg.Nac.Aud.Ext. RNAE-296

C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

INDICADORES FINANCIEROS

	2004	2003	DIFERENCIA
A) RAZONES DE LIQUIDEZ			
INDICE DE LIQUIDEZ (veces)	2,41	2,30	0,11
PRUEBA ACIDA (veces)	1,78	1,34	0,44
CAPITAL DE TRABAJO (S/.)	1524434,5	1.485.523,08	38.911,42
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO (veces)	2,81	2,57	0,23
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS (días)	83	26	58
ROTACION DE INVENTARIO (veces)	6,19	5,81	0,38
PROMEDIO SUMINISTRO INVENTARIO (días)	59	63	-4
B) RAZONES DE ACTIVIDAD			
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS (veces)	290,88	215,86	75,02
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES (veces)	1,63	1,44	0,20
C) RAZONES DE RENTABILIDAD			
MARGEN DE RENTABILIDAD	16,51	2,94	13,57
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	27,07	8,00	19,06
D) RAZONES DE ENDEUDAMIENTO			
EXTERNAS	89,01	42,97	46,04
INTERNO	10,99	52,83	-41,85

SIETE



C.P.A. Dr. Marco Altamirano N.
Reg. Nac. 17450
Reg. Nac. Aud. Ext. SC-RNAE-296

C.P.A. Dr. Marco Altamirano Naranjo
-AUDITOR-

ANDINAMOTORS S.A.

ANEXOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ANDINAMOTORS S.A.
FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	2004	2003	DIFERENCIAS	OPERACION	INVERSION	FINANCIAM
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	2.605.806,55	2.629.079,44				
Caja-Bancos	115.664,53	45.779,49	69.885,04			
Cientes	978.060,39	953.325,42	24.734,97	24734,97		
(-)Provisión Incobrables	(21.720,17)	(14.333,58)	(7.386,59)	(7.386,59)		
Inversiones	-	272.779,42	(272.779,42)		(272.779,42)	
Cuentas por Cobrar	267,37	68.037,76	(67.770,39)	(67.770,39)		
Cuentas por Cobrar Clas. Rel.	165051,7	46744,39	119.307,31	119.307,31		
Varios Deudores	472.917,32	156.594,66	316.322,66	316.322,66		
Inventarios	676.188,73	522.396,79	153.791,94	153.791,94		
Importaciones en Tránsito	0,00	572.020,10	(572.020,10)	(572.020,10)		
Pagos anticipados	218.731,06	5.217,89	213.513,17	213.513,17		
Otros activos corrientes	645,62	517,1	128,52	128,52		
ACTIVO FIJO	14.706,46	17.704,96				
Muebles y enseres	12.688,99	12.688,99	-		-	
Dep Ac. Muebles y enseres	(3.435,56)	(2.164,28)	(1.271,28)	(1.271,28)		
Equipos de cómputo	11.341,82	9.436,82	1.905,00		1.905,00	
Dep. Acum. Equipo de comp.	(8.725,39)	(5.463,13)	(3.262,26)	(3.262,26)		
Herramientas	3.700,00	3.700,00	-		-	
Dep. Acum. Herramientas	(863,40)	(493,44)	(369,96)	(369,96)		
ACTIVO DIFERIDO	1.919,09	14.173,25				
Patentes y Marcas	36.762,09	36.762,09	-	-		
Amor. Acum. Patentes y Marcas	(34.843,00)	(22.588,84)	(12.254,16)	(12.254,16)		
TOTAL ACTIVO	2.622.432,10	2.660.957,65	(38.525,55)	162.463,83	(270.874,42)	-

7/7
Nº 10

PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	(1.081.372,05)	(1.142.530,31)				
Proveedores	(549.624,81)	(44.580,00)	(505.044,81)	(505.044,81)		
Doc. Por pagar	-	(257.624,57)	257.624,57	257.624,57		
Prov. Soc. por Pagar	(1.000,87)	(391,04)	(609,83)	(609,83)		
Obligaciones IESS e Imp.	(32.658,23)	(20.141,13)	(12.517,10)	(12.517,10)		
Otros pasivos ctes.	(498.088,14)	(819.793,57)	321.705,43	321.705,43		
PASIVO NO CORRIENTE	(1.252.910,13)	-				
Pasivo a Largo plazo	(1.252.910,13)	-	(1.252.910,13)			(1.252.910,13)
TOTAL PASIVO	(2.334.282,18)	(1.142.530,31)				
PATRIMONIO NETO						
Capital social	(288.149,92)	(1.518.427,34)				
Capital social	(111.270,00)	(10.000,00)	(101.270,00)			(101.270,00)
Reserva legal	(21.676,91)	(10.425,05)	(11.251,86)			(11.251,86)
Reserva facultativa	(88.286,89)	(88.286,89)	-			-
Reserva por Reval Patrim	-	-	-			-
Aportes futuras capitalizaciones	-	(1.291.658,13)	1.291.658,13			1.291.658,13
Utilidad del ejercicio anteriores	(5.538,60)	(5.538,60)	-			-
Utilidad del Ejercicio		(112.518,67)	112.518,67			112.518,67
RESULTADO DEL PRES. EJERC	(61.377,52)		(61.377,52)	(61.377,52)		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	(2.622.432,10)	(2.660.957,65)	38.525,55	(219,26)	-	38.744,81

DATOS FLUJO DE CAJA

162.244,57

(270.874,42)

38.744,81


GERENTE GENERAL


CONTADOR

PIEZ
746

INDICE DE LIQUIDEZ	ACTIVO CORRIENTE	=	2.629.053,39	=	2,30
	PASIVO CORRIENTE		1.143.530,31		
PRUEBA ACIDA	ACT CORRIENTE - INVENTARIOS	=	1.534.636,50	=	1,34
	PASIVO CORRIENTE		1.143.530,31		
CAPITAL DE TRABAJO	ACT.CORRIENTE - PAS.CORRIENTE	=	2.629.053,39	-1143530,31 =	1485523,08
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	VENTAS NETAS	=	3.821.709,26	=	2,57
	CAPITAL DE TRABAJO		1.485.523,08		
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS	CTAS POR COB NETASx365	=	271.376,81	365 =	26
	VENTAS NETAS		3.821.709,26		
ROTACION DE INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS	=	3.368.420,08	=	5,81
	INVENTARIO PROMEDIO		579.649,22		
PROMEDIO DE SUMINISTROS DE INV.)DIAS)	DIAS DEL AÑO	=	365,00	=	63
	ROTACION DE INVENTARIOS		5,81		
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	VENTAS NETAS	=	3.821.709,26	=	215,86
	ACTIVOS FIJOS		17.704,96		
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS NETAS	=	3.821.709,26	=	1,44
	ACTIVO TOTAL		2.660.957,65		
MARGEN DE RENTABILIDAD	UTILIDAD BRUTA	=	112.518,67	=	2,94
	VENTAS NETAS		3.821.709,26		
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	UTILIDAD NETA	=	112.518,67	=	8,00
	PATRIMONIO		1.405.908,67		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO	PASIVO TOTAL	=	1.143.530,31	=	42,97
	ACTIVO TOTAL		2.660.957,65		
RAZON DE ENDEUDAMIENTO INTERNO	PATRIMONIO TOTAL	=	1.405.908,67	=	52,83
	ACTIVO TOTAL		2.660.957,65		

INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INDICE DE LIQUIDEZ	ACTIVO CORRIENTE = PASIVO CORRIENTE	2605806,55 1081372,05	=	2,41
PRUEBA ACIDA	CT CORRIENTE - INVENTARIO = PASIVO CORRIENTE	2605806,55 1081372,05	676188,73 =	1,78
CAPITAL DE TRABAJO	P.CORRIENTE - PAS.CORRIENTE =	2.605.806,55	1081372,05 =	1.524.434,50
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	VENTAS NETAS = CAPITAL DE TRABAJO	4.277.817,34 1.524.434,50	=	2,81
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS	CTAS POR COB NETASx365 = VENTAS NETAS	978.060,39 4.277.817,34	365 =	83
ROTACION DE INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS = INVENTARIO PROMEDIO	3.710.497,82 599292,76	=	6,19
PROMEDIO DE SUMINISTROS DE INV.)D	DIAS DEL AÑO = ROTACION DE INVENTARIOS	365 6,19	=	59
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	VENTAS NETAS = ACTIVOS FIJOS	4.277.817,34 14.706,46	=	290,88
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS NETAS = ACTIVO TOTAL	4.277.817,34 2.622.432,10	=	1,63
MARGEN DE RENTABILIDAD	UTILIDAD BRUTA = VENTAS NETAS	706.238,80 4.277.817,34	=	16,51
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	UTILIDAD NETA = PATRIMONIO	61.377,52 226.772,40	=	27,07
RAZON DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO	PASIVO TOTAL = ACTIVO TOTAL	2.334.282,18 2.622.432,10	=	89,01
RAZON DE ENDEUDAMIENTO INTERNO	PATRIMONIO TOTAL = ACTIVO TOTAL	288.149,92 2.622.432,10	=	10,99

0000
1111

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

No.: SC. ICA. UCIV. 05.351

FECHA: 05-10-13

COMPAÑÍA: ANDINAMOTORS S.A.

EXPED. No.: 36.197

RUC: 1891706061001

ACTIVIDAD ACTUAL: SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL

REPRESENTANTE LEGAL: ING. KLÉVER VALENCIA

DOMICILIO: Ambato

DIRECCION: Av. Victor Hugo

TELEFONO:

SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO **FECHA:** 05-09-29

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: DR. MARCO ALTAMIRANO

DIRECCION: Parque Los Quindes (Ficoa)

TELEFONO:

ASUNTO: Alcance al Informe de Control N° SC.ICA.UCIV.05.335 de 28 de septiembre de 2005 (INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2004).

PRONUNCIAMIENTO:

El Señor Intendente se servirá considerar el contenido del presente informe, para los fines pertinentes.

PREPARADO POR: **FECHA:** 05-10-13
DRA. PILAR GUEVARA UVIDIA, MG.

I ANTECEDENTES

1.- El Informe de Control N° SC.ICA.UCIV.05.335 de 28 de septiembre de 2005 se analizó la calidad del Informe de Auditoría Externa correspondiente a la compañía "ANDINAMOTORS S.A.", del ejercicio económico 2004.

2.- En el pronunciamiento del citado informe se manifiesta que los estados financieros mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la sociedad al 31 de diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados.

ANÁLISIS:

- 1) Se verificó que existe coincidencia entre las cifras presentadas en los balances auditados y la declaración presentada por la compañía auditada.
 - 2) Que la opinión emitida por el Auditor guarda conformidad con el contenido en el correspondiente informe.
 - 3) Que dentro de las notas que figuran en el cuerpo del informe, el Auditor no mencionada, en lo absoluto, ninguna de las observaciones que fueron notificadas por ésta Intendencia, derivadas del informe de control practicado en el año 2004. Igualmente, nada se dice al respecto en el Informe Confidencial de Gerencia, que se halla adjunto al dictamen e informe de auditoría correspondiente al ejercicio económico 2004.
-

CONCLUSIONES Y OBSERVACIONES

INTERNAS

El Señor Intendente se servirá conocer el contenido del presente informe, para los fines pertinentes.

/*/

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

No.: SC. ICA. UCIV. 05.335

FECHA: 28-09-2005

COMPAÑÍA: ANDINAMOTORS S.A.

EXPED. No.: 36197

RUC: 1891706061001

ACTIVIDAD ACTUAL: SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL

REPRESENTANTE LEGAL: VALENCIA ROMERO KLEVER

DOMICILIO: AMBATO

DIRECCION: Av. Víctor Hugo Calle Atahualpa

TELEFONO:

SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: CPA Dr. Marco Altamirano Naranjo

DIRECCION: PARQUE LOS QUINDES FICOA

TELEFONO:

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.II.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 estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y los principios recontabilidad Generalmente Aceptados

PREPARADO POR:.....

ING. EDISSON MORALES TOBAR

ESPECIALISTA DE CONTROL

FECHA: 28-09-2005

Trámite:

*Por favor, revisar este
informe y confrontar con
las observaciones emitidas*

29/09/2005

SECCION I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN	SI	NO
DIRIGIDO A: A LA JUNTRA DE SOCIOS DE ANDINAMOTORS S. A.		
LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: marzo, 21 de 2005		
PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: 2004		
1.1 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES	X	
IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:		
- ESTADO DE SITUACION	X	
- ESTADO DE RESULTADOS	X	
- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	X	
- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	X	
1.2 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION	X	
1.3 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS	X	
1.4 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	X	
DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:		
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA	X	
- EVALUACION DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD	X	
- EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	X	
1.5 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	X	
1.6 TIPO DE OPINION	LIMPIA	
1.7 NOMBRE O RAZON SOCIAL:	CPA. DR. MARCO ALTAMIRANO NARANJO.	
1.8 FIRMA DE RESPONSABILIDAD:	X	
1.9 NUMERO: RNAE 296		

2. ESTADOS FINANCIEROS	SI	NO
SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:		
ESTADO DE SITUACION	X	
ESTADO DE RESULTADOS	X	
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	X	
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA	X	

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	SI	NO
3.1 EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	X	
3.2 LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20, TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICI.008 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:		
- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES	X	
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS	X	
- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES, INDICANDO:		
PORCENTAJE	X	
VALOR DE LIBROS	X	
VALOR NOMINAL	X	
VALOR PATRIMONIAL	X	
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO	X	
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZADAS CON TERCEROS:		
- ACTIVOS FIJOS:		
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO	X	
PORCENTAJES DE DEPRECIACION	X	
COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO, DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN TASAS EFECTIVAS DE INTERES, MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS Y SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE	X	
MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS	X	
- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		
- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ.		
COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS		X

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 verificó que entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía en el formulario 101 al SRI. existe coincidencia con los valores presentados entre el Auditor Externo y los presentados por la Compañía.

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMOS QUE REALIZO LA CONTRATACION:

FECHA DE CONTRATO:

DENTRO DEL PLAZO LEGAL:

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

SI		NO	
----	--	----	--

AUDITORIA INICIAL:

SI		NO	x
----	--	----	---

COMENTARIOS

La compañía ha presentado este año el informe de Auditoria externa preparado por Auditores Calificados Independientes por esta Superintendencia, de la revisión de la documentación se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria Recurrente.

SECCION VII

ANALISIS DE LA OPINION

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

La opinión emitida por el auditor externo es limpia y según su informe dice:

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y los principios recontabilidad Generalmente Aceptados

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

CONCLUSIONES

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2004, 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.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.

Externas.-