

# **Automotores de la Sierra S.A.**

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Automotores de la Sierra 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 Automotores de la Sierra 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 20, 2004  
Registro No. 019

Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238

30 ABR 2004  
Luisa Torres Rodríguez  
Superintendencia de Compañías

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

**AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	3,906	2,617
Cuentas por cobrar comerciales	5	2,843	1,659
Inventarios	6	2,568	2,842
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		297	224
Total activos corrientes		<u>9,614</u>	<u>7,342</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		<u>442</u>	<u>3,076</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7		
Terrenos		1,437	1,437
Edificios		1,366	1,242
Instalaciones		336	328
Equipo y herramientas		226	170
Muebles y enseres		176	136
Equipo electrónico		89	43
Vehículos		49	29
Construcciones en proceso		48	
Total		3,727	3,385
Menos depreciación acumulada		<u>837</u>	<u>704</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,890</u>	<u>2,681</u>
INVERSIONES A LARGO PLAZO	8	<u>239</u>	<u>350</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>13,185</u></b>	<b><u>13,449</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	9	2,372	3,115
Anticipos de clientes		118	191
Participación a empleados	10	389	494
Impuesto a la renta	11	206	317
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	1,077	1,192
Total pasivos corrientes		<u>4,162</u>	<u>5,309</u>
<b>PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO</b>		<u>287</u>	<u>173</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	13		
Capital social		7,000	5,700
Reserva legal		19	19
Reserva facultativa		49	60
Utilidades retenidas		<u>1,668</u>	<u>2,188</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>8,736</u>	<u>7,967</u>
<b>TOTAL</b>		<u>13,185</u>	<u>13,449</u>

**AUTOMOTORES DE LA SIERRA 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>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas netas		37,719	47,045
Ingresos por servicios de taller y otros		957	613
Total		<u>38,676</u>	<u>47,658</u>
<b>COSTO:</b>			
Costo de ventas		33,058	41,080
Costo por servicios de taller y otros		664	491
Total		<u>33,722</u>	<u>41,571</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>4,954</u>	<u>6,087</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:</b>			
Gastos de ventas		2,089	2,405
Gastos de administración		503	372
Total		<u>2,592</u>	<u>2,777</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>		<u>2,362</u>	<u>3,310</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Intereses pagados		(115)	(62)
Intereses ganados		452	595
Otros gastos, neto		(117)	(552)
Total		<u>220</u>	<u>(19)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>2,582</u>	<u>3,291</u>
<b>MENOS:</b>			
Participación a empleados	10	389	494
Impuesto a la renta	11	524	609
Total		<u>913</u>	<u>1,103</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>1,669</u>	<u>2,188</u>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES DE LA SIERRA 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 Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	4,000	73	60	2,345	6,478
Utilidad neta				2,188	2,188
Transferencia		164		(164)	
Capitalización	1,700	(218)		(1,482)	
Dividendos pagados	—	—	—	(699)	(699)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	5,700	19	60	2,188	7,967
Utilidad neta				1,669	1,669
Transferencia		219		(219)	
Capitalización	1,300	(219)	(11)	(1,070)	
Dividendos pagados	—	—	—	(900)	(900)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>7,000</u>	<u>19</u>	<u>49</u>	<u>1,668</u>	<u>8,736</u>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES DE LA SIERRA 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)

	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	40,016	47,440
Pagado a proveedores y empleados	(36,674)	(44,931)
Intereses pagados	(115)	(62)
Intereses ganados	452	595
Participación a empleados	(494)	(513)
Impuesto a la renta	(635)	(692)
Otros gastos, neto	(117)	(553)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,433</u>	<u>1,284</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(357)	(298)
Venta de propiedades y equipo	2	1
Disminución en inversiones a largo plazo	<u>111</u>	<u>13</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(244)</u>	<u>(284)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(900)</u>	<u>(699)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento neto durante el año	1,289	301
Comienzo del año	<u>2,617</u>	<u>2,316</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><b>3,906</b></u>	<u><b>2,617</b></u>

*(Continúa...)*

**AUTOMOTORES DE LA SIERRA 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)

	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	1,669	2,188
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	146	110
Provisión para cuentas dudosas	37	52
Provisión para jubilación y desahucio, neta	114	39
Provisión para obsolescencia de inventarios	22	45
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(1)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,221)	1,546
Inventarios	252	(598)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(73)	(124)
Cuentas por cobrar a largo plazo	2,634	(1,575)
Cuentas por pagar	(743)	(467)
Anticipos de clientes	(73)	(189)
Participación a empleados	(105)	(19)
Impuesto a la renta	(111)	(83)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(115)	360
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
	<u>2,433</u>	<u>1,284</u>

Ver notas a los estados financieros

## **AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**

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

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Automotores de la Sierra 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:

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

**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.

**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 20 para edificios e instalaciones, 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.

**Inversiones en Acciones** - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 10 y 11).

**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	9
2001	22
2002	9
2003	6

### **4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Caja	26	204
Bancos	1,373	840
Inversiones temporales	<u>2,507</u>	<u>1,573</u>
Total	<u>3,906</u>	<u>2,617</u>

***Inversiones Temporales*** - Corresponden principalmente a certificados de depósito y repos, los mismos que durante el 2003 generaron un rendimiento que fluctúa entre el 0.60% y el 1% (entre el 1.80% y el 2.25% en el año 2002).

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	3,241	2,146
Intereses no devengados	(225)	(351)
Provisión para cuentas dudosas	<u>(173)</u>	<u>(136)</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,843</u></b>	<b><u>1,659</u></b>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		84
Provisión del año	<u>37</u>	<u>52</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>173</u></b>	<b><u>136</u></b>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vehículos	1,722	2,059
Repuestos	772	703
Llantas	152	127
Otros	18	27
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(96)</u>	<u>(74)</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,568</u></b>	<b><u>2,842</u></b>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2003</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2002</u>
Saldos netos al comienzo del año	2,681	2,493
Adquisiciones	357	298
Ventas y/o retiros	(2)	
Depreciación	(146)	(110)
Saldos netos al fin del año	<u>2,890</u>	<u>2,681</u>

Durante el año 2003, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$347 mil (US\$169 mil en el año 2002) en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de terrenos, vehículos, equipo electrónico y muebles y enseres. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$448 mil (US\$727 mil en el año 2002).

## 8. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de inversiones a largo plazo es como sigue:

	<u>2003</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2002</u> ... Diciembre 31,...
<b>Inversiones en acciones:</b>		
Erco	105	105
Cleanature Corp.	80	80
Ecuatrán	31	31
Otras	23	23
<b>Fondos de inversión</b>	<u>—</u>	<u>111</u>
<b>Total</b>	<u>239</u>	<u>350</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
General Motors - Omnibus BB	1,312	2,372
Préstamos de terceros	768	528
Compañía Ecuatoriana del Caucho	191	175
Otros	<u>101</u>	<u>40</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,372</u></b>	<b><u>3,115</u></b>

## 10. 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:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	494	513
Provisión del año	389	494
Pagos efectuados	<u>(494)</u>	<u>(513)</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>389</u></b>	<b><u>494</u></b>

## 11. 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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	2,193	2,797
Gastos no deducibles	214	161
Ingresos exentos	<u>(4)</u>	<u>(8)</u>
<b>Utilidad gravable</b>	<b><u>2,403</u></b>	<b><u>2,950</u></b>
<b>Impuesto a la renta cargado a resultados (1)</b>	<b><u>524</u></b>	<b><u>609</u></b>

- (1) La provisión para impuesto a la renta fue determinada considerando que se va a distribuir dividendos en efectivo por US\$900 mil y la diferencia de las utilidades del año se capitalizará en el año 2004.

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

	<u>2003</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2002</u>
Saldos al comienzo del año	317	400
Provisión del año	524	609
Retenciones en la fuente	(318)	(292)
Pagos efectuados	<u>(317)</u>	<u>(400)</u>
Saldos al fin del año	<u>206</u>	<u>317</u>

## **12. 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> (en miles de U.S. dólares)	<u>2002</u>
Cuentas por pagar a compañías de seguros	279	282
Impuesto al valor agregado	188	131
General Motors - GMAC	133	406
Retenciones de impuesto a la renta	45	46
Beneficios sociales	49	35
Otras cuentas por pagar	<u>383</u>	<u>292</u>
Total	<u>1,077</u>	<u>1,192</u>

## **13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - El capital social pagado consiste de 7,000,000 de acciones de US\$1 de valor nominal unitario (5,700,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario en el 2002).

**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.

## **14. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2003, existen las siguientes garantías:

<u>Compañía</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
Compañía Ecuatoriana del Caucho	Febrero 4, 2004	170
General Motors del Ecuador S.A.	Enero 4, 2004	<u>160</u>
Total		<u>330</u>

## **15. COMPROMISOS**

El 1 de enero del 2002, se renovó por dos años el contrato de concesión entre Automotores de la Sierra S.A. y General Motors del Ecuador S.A., en el que se autoriza a la Compañía a comprar y/o vender los vehículos y repuestos de la marca Chevrolet. Hasta la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 20 del 2004), la Compañía se encuentra en proceso de renegociación de la renovación del contrato de concesión con General Motors del Ecuador S.A.

M.V

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

No.:SC. ICA. UCIV. 05.121  
FECHA: 21-04-2005

**COMPAÑIA: AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.**

**EXPED. No.: 83**

**RUC: 1890000130001**

**ACTIVIDAD ACTUAL: SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**

**REPRESENTANTE LEGAL: Sevilla Gortaire José Luis**

**DOMICILIO: Ambato**

**DIRECCION: Av. Atahualpa s/n y Panamericana Sur Km. 2**

**TELEFONO: 2840090**

**SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE AMBATO**

**RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: Deloitte & Touche ECUADOR Cía. Ltda.**

**DIRECCION: Av. Amazonas N3517 (Quito)**

**TELEFONO: 022251319**

**ASUNTO: CONTROL**

**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 de 2004.*

*La Firma Auditora 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 **AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.** al 31 de diciembre del 2003 Y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador".*

**PREPARADO POR:.....FECHA: 21-04-2005**

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

**REVISADO POR:.....FECHA: 21-04-2005**

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

**SECCION I**  
**CONTENIDO DEL INFORME**

**1. DICTAMEN**

1.1	DIRIGIDO A: LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE "AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A."	
1.2	FECHA DEL DICTAMEN: <b>FEBRERO 20 DEL 2004</b>	
1.3	PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: AL 31 -12-2003	
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 - ESTADO DE RESULTADOS - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	SI (X) NO ( ) SI (X) NO ( ) SI (X) NO ( ) 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 - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	SI (X) NO ( ) SI (X) NO ( ) SI (X) NO ( )
1.10	OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION: <b>LIMPIA</b>	SI (X) NO ( )
1.11	FIRMA DE RESPONSABILIDAD	SI (X) NO ( )
1.12	Nº DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS	SI (X) NO ( )
1.13	Nº DE LICENCIA PROFESIONAL	SI (X) NO ( )

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

- |   |        |        |
|---|--------|--------|
| 2.10 ESTADO DE SITUACION  | SI (X) | NO ( ) |
| 2.11 ESTADO DE RESULTADOS   | SI (X) | NO ( ) |
| 2.12 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO                                 | SI (X) | NO ( ) |
| 2.13 ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA<br>O FLUJO DEL EFECTIVO | 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.ICI.008  
 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- |  |        |        |
|--|--------|--------|
| - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES   | SI (X) | NO ( ) |
| - PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS,<br>DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS  | SI ( ) | NO (X) |
| - INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN<br>EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS<br>COMUNES:   | SI (X) | NO ( ) |
| INDICANDO:<br>PORCENTAJE   | SI ( ) | NO (X) |
| VALOR DE LIBROS  | SI ( ) | NO (X) |
| VALOR NOMINAL  | SI (X) | NO ( ) |
| VALOR PATRIMONIAL  | SI ( ) | NO (X) |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO   | SI ( ) | NO (X) |
| - CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSAC-<br>CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL,<br>COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC-<br>CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER-<br>MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA-<br>DAS CON TERCEROS: | SI ( ) | NO (X) |
| - ACTIVOS FIJOS:<br>MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO<br>PORCENTAJES DE DEPRECIACION  | SI (X) | NO ( ) |
| SI (X)   | NO ( ) |        |
| SI (X)   | NO ( ) |        |
| - COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO<br>DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN<br>TASAS EFECTIVAS DE INTERES<br>MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS<br>PROXIMOS CINCO AÑOS<br>SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE  | SI ( ) | NO (X) |
| SI ( )   | NO (X) |        |
| SI ( )   | NO (X) |        |
| - MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE<br>DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS<br>SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS   | SI (X) | NO ( ) |
| - DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE   |        |        |

- ENCUENTREN REGISTRADOS
- 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.

SI (X) NO ( )  
SI ( ) NO (X)  
SI ( ) NO (X)

**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 divultan 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 la planificación del trabajo.*

## **SECCION II CONTRATACION**

### **DATOS GENERALES:**

ORGANISMO QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR: EL GERENTE GENERAL  
FECHA DE CONTRATO: SEPTIEMBRE 5 DE 2003

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

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

*En la cláusula primera del contrato se manifiesta el objeto de la presente auditoria que expresa que la Firma Auditora se obliga a realizar a favor de la Compañía, la Auditoria General sobre los Estados Financieros, por el año que terminará el 31 de diciembre del 2003, de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador.*

AUDITORIA INICIAL  
AUDITORIA RECURRENTE

SI		NO	X
SI	X	NO	

### **COMENTARIO:**

*La compañía ha presentado este año, el informe preparado por La Firma Auditora, DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA. Firma Auditora Independiente Calificada por esta Superintendencia, por lo que 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 manifiesta que: "En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador".*

**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 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 divultan 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 la planificación del trabajo.*