

Ambacar Cía. Ltda.

Estados Financieros e
Informe de Auditoría
Independiente

Al 31 diciembre del 2004 y 2003

A la Junta de Socios

Ambacar Cía. Ltda.

Contenido:

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	4
BALANCE GENERAL	6
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	7
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL FLUJO OPERACIONAL	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
NOTA 1. - OPERACIONES	11
NOTA 2. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
NOTA 3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES	13
NOTA 4. - INVERSIONES TEMPORALES	13
NOTA 5. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	14
NOTA 6. - ANTICIPO A PROVEEDORES	15
NOTA 7. - INVENTARIOS	15
NOTA 8. - IMPUESTOS ANTICIPADOS	16
NOTA 9. - PROPIEDADES Y EQUIPOS	16
NOTA 10. - PROVEEDORES	17
NOTA 11. - ANTICIPO DE CLIENTES	18
NOTA 12. - PRÉSTAMOS SOCIOS	18
NOTA 13. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS	18
NOTA 14. - PASIVOS ACUMULADOS	19
NOTA 15. - SITUACIÓN TRIBUTARIA	20
NOTA 16. - CAPITAL SOCIAL	20
NOTA 17.- RESERVA LEGAL	21
NOTA 18. - VENTAS	21
NOTA 19. - COSTO DE VENTAS	21

NOTA 20. - OTROS INGRESOS	22
NOTA 21. – GASTOS FINANCIEROS	22
NOTA 22. - GARANTÍAS CONSTITUIDAS	23
NOTA 23. - EVENTOS SUBSECUENTES	23

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Ambacar Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y Flujos de Efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados basado en la auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2003, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 25 de abril del 2004 no contiene salvedades.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafo siguiente, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de los proveedores Maresa y Comeraut. Los procedimientos alternativos de auditoría aplicados no han sido suficientes para satisfacernos del saldo de anticipos entregados y cuentas por pagar a proveedores que al 31 de diciembre del 2004 ascienden a US\$ 126.566 y US\$ 24.384 respectivamente.

AMBACAR CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Pag. 4

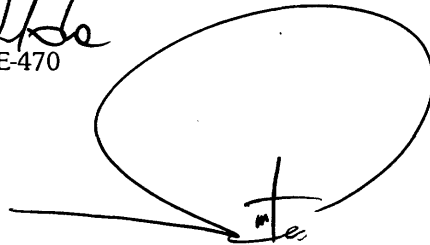
4. La compañía ha efectuado la provisión de cuentas por cobrar de dudosa recuperación en función de los límites permitidos en las normas tributarias y no por una evaluación de la Administración de la incobrabilidad de cada una de las partidas.
5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, en relación a las limitación al alcance de nuestro trabajo, descrita en el párrafo 3 y por el efecto probable del asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Ambacar Cía. Ltda., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2004 de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
6. El Informe de los Auditores Independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 28 de abril de 2.005

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

An Independent Member of Baker Tilly International

Sánchez & Asociados Cía. Ltda.
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-470



C.P.A. In. Hernán Sánchez
MATRÍCULA 22.459

PRESIDENTE

29 ABR 2005

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

AMBACAR CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Pag. 5

Ambacar Cia. Ltda.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	Año 2004	Año 2003
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Caja Bancos	Nota 3	73,023	244,556
Inversiones Temporales	Nota 4	52,954	74,205
Cuentas por Cobrar		1,368,442	1,225,064
Comerciales	Nota 5	1,166,272	919,861
Empleados y Accionistas		41,022	65,888
Otras cuentas por cobrar		34,583	15,262
Anticipo a Proveedores	Nota 6	126,566	224,053
Inventarios	Nota 7	2,514,876	1,621,318
Impuestos Anticipados	Nota 8	162,944	217,475
Pagos Anticipados		18,748	10,535
Total Activos Corrientes		4,190,988	3,393,153
Activos Fijos netos	Nota 9	527,137	443,822
Otros Activos		23,624	485
Total de Activos:		4,741,748	3,837,461
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar		3,520,059	2,530,262
Sobregiros bancarios		2,818	
Proveedores	Nota 10	2,343,633	1,447,685
Anticipo de Clientes	Nota 11	96,814	198,284
Préstamos Socios	Nota 12	1,055,918	834,097
Impuestos por pagar		20,877	50,195
Pasivos Acumulados	Nota 14	30,451	28,797
Total Pasivos Corrientes		3,550,510	2,559,059
Pasivo a Largo Plazo		11,204	11,204
Provisión para Jubilación Patronal		11,204	11,204
Total Pasivos		3,561,714	2,570,263
PATRIMONIO NETO		1,180,034	1,267,197
Total de Pasivos y Patrimonio		4,741,748	3,837,461

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Hernán Vázquez
GERENTE GENERAL

Lesly Pérez
CONTADOR GENERAL

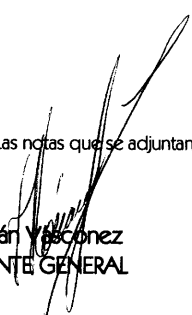
AMBACAR CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

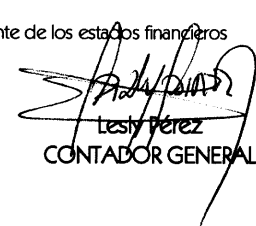
Ambacar Cía. Ltda.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	Año 2004	Año 2003
Ventas Netas	Nota 18	13,263,598	13,445,324
Menos: Costo de Ventas	Nota 19	11,809,568	11,846,194
Utilidad Bruta en Ventas		<u>1,454,030</u>	<u>1,599,131</u>
Menos: Gastos de Operación		1,634,455	1,698,715
Gastos de Ventas		<u>658,747</u>	<u>713,057</u>
Gastos de Administración		572,060	384,014
Gastos Financieros	Nota 21	<u>403,648</u>	<u>601,644</u>
Utilidad en Operación		<u>(180,425)</u>	<u>(99,584)</u>
Más Otros Ingresos	Nota 20	104,410	130,176
Resultado del Ejercicio		<u><u>(76,015)</u></u>	<u><u>30,591</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Hernán Vascón
GERENTE GENERAL


Lesly Pérez
CONTADOR GENERAL

Ambacar Cía. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social Nota 16	Reserva Legal Nota 17	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	626,000	11,834	3,286	853,001	1,494,121
Participación Trabajadores				(128,737)	(128,737)
Impuesto a la Renta				(128,779)	(128,779)
Apropiación de Reserva Legal		29,795		(29,795)	
Aumento de Capital	536,317			(536,317)	
Transferencia a Resultados Acumulados			29,373	(29,373)	
Utilidad del Ejercicio 2003				30,591	30,591
Saldo al 31 de diciembre del 2003	1,162,317	41,629	32,660	30,591	1,267,197
Apropiación de Reservas y Resultados		1,944	28,647	(30,591)	
Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores			(11,148)		(11,148)
Resultados del Ejercicio 2004				(76,015)	(76,015)
Total al 31 de diciembre del 2004	1,162,317	43,574	50,158	(76,015)	1,180,034

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Hernán Vascón
GERENTE GENERAL

Luis Pérez
CONTADOR GENERAL

Ambacar Cía. Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2004	Año 2003
	US\$	US\$
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES		
Efectivo recibido de clientes	13,108,131	13,958,537
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13,479,302)	(14,057,182)
Otros ingresos	104,410	130.176
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>(266,761)</u>	<u>31.531</u>
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de Activos Fijos y Otros Activos	(147,844)	(320.678)
Inversiones Corto Plazo	21.251	89.455
Total Flujo Neto de Inversión	<u>(126.593)</u>	<u>(231.223)</u>
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos Socios recibidos de socios	221,820	(284.252)
Anticipo Proveedores y Clientes		324.974
Total Flujo de Financiamiento	<u>221.820</u>	<u>40.722</u>
Flujo Neto de Fondos	<u>(171.533)</u>	<u>(158.971)</u>
Aumento / (Reducción) en el efectivo y sus equivalentes	<u>(171.533)</u>	<u>(158.971)</u>
Efectivo Inicial	244.556	403.527
Efectivo al Final	73.023	244.556
Aumento/ (Reducción) en el efectivo y sus equivalentes	<u>(171.533)</u>	<u>(158.971)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Hernán Vázquez
GERENTE GENERAL

Lesly Pérez
CONTADOR GENERAL

Ambacar Cía. Ltda.

CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL FLUJO OPERACIONAL

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2004	Año 2003
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) neta del Ejercicio	(76,015)	30,591
Ajustes que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones y Amortizaciones	41,391	43,075
Provisión Incobrables	12,089	9,504
Variaciones en activos y pasivos corrientes		
Incremento/Disminución de cuentas por cobrar	(155,467)	513,212
Disminución Otras Cuentas por Cobrar		13,014
Incremento Inventarios	(893,559)	(50,936)
Incremento Gastos Pre-pagados	(8,214)	(8,797)
Disminución/Incremento Impuestos Anticipados	54,531	(37,054)
Incremento de sobregiros	2,818	0
Incremento/Disminución Proveedores por Pagar	892,768	(214,402)
Disminución Cuentas por Pagar	(127,609)	(11,332)
Disminución Impuestos por Pagar		(8,939)
Incremento Pasivos Acumulados	1,654	11,108
Distribución Trabajadores e Impuesto a la Renta	(11,148)	(257,515)
Flujo Proveniente/(Usado) en las Operaciones	<u>(266,761)</u>	<u>31,531</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Hernán Vascón
GERENTE GENERAL

Lesthy Pérez
CONTADOR GENERAL

Nota 1. - Operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Ambato el 6 de julio de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de octubre del mismo año y tiene por objeto dedicarse a la actividad agropecuaria y comercio en general.

Actualmente la Compañía está dedicada a la compra - venta de vehículos pesados y livianos, repuestos y servicios de reparación de vehículos, siendo su principal línea la venta de automotores de las marcas Mazda y Mitsubishi y la línea de camiones Nissan.

El domicilio principal de la compañía está ubicado en Ambato en el sector de la Indoamérica y cuenta con varios puntos de venta como son: Agencia Unidad Nacional en Ambato, Agencia Quito Sur, Agencia Quito Norte, Agencia Eloy Alfaro y Agencia Riobamba.

Adicionalmente se dedica a la producción y comercialización de leche para lo cual posee una propiedad ubicada en la provincia de Cotopaxi, cantón Saquisilí.

Nota 2. - Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17 aplicada en marzo de 2000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 sobre la base de los requerimientos de la NEC No. 1.

b Inventarios

Las compras de vehículos y repuestos se registran al costo de adquisición y se transfieren al costo de venta al costo sobre la base del método de costo promedio. Los inventarios finales, no exceden el valor de mercado.

c Pagos Anticipados

Las retenciones tributarias y seguros anticipados se encuentran expresados a su valor histórico.

d Propiedades y Equipos

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo revalorizado del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

El saldo neto reexpresado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

e Arrendamiento Mercantil - Leasing

Mediante arrendamiento mercantil, la compañía ha celebrado algunos contratos de arrendamiento de propiedades, necesarios para el desarrollo de sus actividades y registra como gasto las cuotas pagadas mensualmente durante el tiempo de duración del contrato, estos contratos incluyen la posibilidad de adquirir la propiedad de esos terrenos mediante el pago de la cuota final, considerada como opción de compra, la cual se registrará como costo de adquisición en los activos fijos.

f Otros Activos

Esta partida comprende básicamente a mejoras en locales arrendados.

g Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

Nota 3. - Efectivo y Equivalentes

La cuenta Caja - Bancos presenta los siguientes saldos:

DETALLE	REF:	2004	2003
Caja Chica		3.300	2.810
Fondo por Depositar		387	7.120
Bancos	1	69.336	234.626
Saldos al 31 de diciembre		73.023	244.556

- 1 Entre las principales Instituciones Financieras con las que maneja sus cuentas corrientes la empresa son: Banco del Pichincha, Produbanco, MM Jaramillo Arteaga, Internacional, Solidario, Pacífico y Bolivariano.

Nota 4. - Inversiones Temporales

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es:

DETALLE	REF:	2004	2003
Unifinsa	1	52.954	59.571
Banco de Guayaquil			14.634
Saldos al 31 de diciembre		52.954	74.205

1. Corresponde una cuenta de inversión en la que se acreditan los fondos por los créditos aprobados a los clientes para la compra de vehículos.

Nota 5. - Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar comerciales están conformadas de la siguiente manera:

Detalle		2004	2003
Cientes – Vehículos		178,375	104,278
Cientes - Repuestos Taller y Servicios		76,279	89,956
Vehículos en Consignación	1	148,256	103,383
Cuentas por Cobrar – Vehículos		2,407	391,176
Cuentas por Cobrar – Almacén		21,632	
Depósitos Bancarios por Efectivizar	2	472,256	
Documentos por Cobrar	3	68,292	60,145
Cuentas por Cobrar Centro de Costos		5,290	4,980
Créditos Financieros	4	236,135	196,505
Reserva Cuentas Incobrables		(42,651)	(30,562)
SUBTOTAL		1,166,272	919,861

- 1 Este rubro comprende las cuentas por cobrar soportadas por vehículos recibidos como parte de pago por la venta de otros vehículos.
- 2 Comprenden los créditos directos otorgados en la venta de vehículos y que están garantizados con cheques post-fechaados.
- 3 Comprenden los créditos directos otorgados en la venta de vehículos y que están garantizados con letras de cambio y pagarés
- 4 Corresponde a las cuentas por cobrar a los clientes que aplicaron créditos con instituciones financieras para la compra de vehículos.

El siguiente es un movimiento de la provisión de cuentas incobrables:

DETALLE	2004	2003
Saldo Inicial	30.562	21.057
(+) Provisión	12.089	9.504
Saldo al 31 de diciembre	42.651	30.562

Nota 6. - Anticipo a Proveedores

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE	2004	2003
Maresa	75.818	
Comeraut	50.748	224.053
Saldo al 31 de diciembre	126.566	224.053

Nota 7. - Inventarios

Los saldos de inventarios se detallan a continuación:

DETALLE	REF:	2004	2003
Vehículos		1,210.734	1,425,881
Repuestos		177,889	190,597
Servicios		3,675	4,840
Importaciones en Tránsito	1	1,122.579	
Saldos al 31 de diciembre		2,514.876	1,621.318

1. Este valor corresponde a las importaciones de varias unidades de chasis de camiones Nissan

Nota 8. - Impuestos Anticipados

La conformación de los pagos anticipados se detalla a continuación:

DETALLE	2004	2003
Retenciones en la Fuente	28.806	18.004
Retenciones en la Fuente años anteriores	41.606	
Anticipo Impuesto a la Renta		30.137
Crédito Tributario IVA	92.532	169.334
Total al 31 de diciembre	162.944	217.475

Nota 9. - Propiedades y Equipos

La composición de la cuenta es la siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2003	Adiciones	Ajustes y/o Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2004	% Depreciación
Activo Fijo No Depreciable					
Construcciones en Curso	22,482	28,613	(36,562)	14,533	
Terrenos	61,342			61,342	
Semovientes	170,352			170,352	
Activo Fijo Depreciable					
Muebles y Equipo de Oficina	49,253	10,451	(589)	59,114	10%
Equipo de Computación	44,985	4,873		49,859	33%
Vehículos Administración	7,754	56,241		63,995	20%
Equipo de Limpieza	2,854			2,854	10%
Equipos para Taller	100,832	22,178		123,010	10%
Equipos Agrícolas	81,032			81,032	10%
Cámara de Pintura			36,562	36,562	10%
Total Costo	540,886	122,357	(589)	662,654	
Menos:					
Depreciación Acumulada	97,063	38,454		135,517	
Propiedad y Equipos Neto:	443,822	83,903	(589)	527,137	

El cargo por depreciación del año fue de US\$ 38.454 (En el 2003 fue de US \$ 44.046).

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil de acuerdo con el siguiente detalle:

1. Contratos de arrendamiento mercantil con el Produbanco por una cuantía de US\$ 775.000 firmados el 14 de febrero y el 26 de diciembre de 2002, correspondientes a los inmuebles ubicados en la Av. Indoamérica de la ciudad de Ambato y en la Av. Lizarzaburu en la ciudad de Riobamba en donde desarrollan sus operaciones. El plazo es de 5 años, con un canon inicial de US \$ 64.780 y pagos mensuales posteriores de US\$ 16.857.
2. Contratos de arrendamiento mercantil con el Banco del Pichincha por una cuantía de US \$ 1'131.013, correspondiente al inmueble ubicado en la provincia de Cotopaxi en la cual funciona la hacienda y el bien inmueble ubicado en la Av. De los Granados en la ciudad de Quito en donde desarrollan sus actividades. El plazo del contrato es de 5 años, con un canon inicial de US \$ 263.614 y pagos mensuales posteriores de US\$ 16.377.

Dentro de los gastos financieros del año 2004, por el total de los contratos de arrendamiento mercantil se registró US \$ 361.240. En el 2003 el monto registrado por este concepto fue por US \$ 537.414.

Nota 10. - Proveedores

La composición de la cuenta proveedores al 31 de diciembre se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	2004	2003
Vehículos	1	915.159	917.910
Repuestos		30.742	67.831
Proveedores Exterior	2	1,099.992	
Otros	3	297.740	461.944
		2'343.633	1'447.685

- 1 Al 31 de diciembre de 2004 las obligaciones con Maresa y Mitsumotor, ambas proveedores de vehículos asciende al valor de US \$ 892.000 y US \$ 70.143 respectivamente.

- 2 Corresponde a las importaciones realizadas a Marubeni (Japón) que a la fecha de los estados financieros aún se encuentran en tránsito según lo mencionado en la Nota 7.
- 3 Corresponde a obligaciones pendientes con terceros por la compra de bienes y la prestación de servicios.

Nota 11. - Anticipo de Clientes

El saldo de US\$ 96.814 al 31 de diciembre del 2004, (en el 2003, 198.284) corresponden a fondos recibidos de los clientes para posteriores ventas de vehículos.

Nota 12. - Préstamos Socios

Al 31 de diciembre los saldos son los siguientes:

DETALLE	REF:	2004	2003
Hernán Váscquez		753.819	614.964
María Dolores Callejas		28.863	29.810
Santiago Váscquez		223.439	169.449
Familia Váscquez		49.797	19.875
Saldos al 31 de diciembre		1'055.918	834.097

Nota 13. - Compañías Relacionadas

A continuación detallamos las transacciones efectuadas durante el año 2004 y los saldos con las partes relacionadas:

Concepto	Hernán Vasconez	Maria Dolores Callejas	Santiago Vasconez	Familia Vasconez	Arboriente	Unifinsa	Total
Cuentas por Pagar al inicio de año	603,921	29,810	195,324	19,875			848,930
Ventas efectuadas					2,187	119,335	121,522
Prestamos entregados	390,271		31,000	49,797	5,061		476,129
Cobros efectuados					2,161	119,335	121,496
Pagos realizados	(240,373)	(948)	(2,884)	(19,875)	5,061		269,142
Cuentas por Pagar/(Cobrar) al final de año	753,819	28,863	223,439	49,797	(26)		1,055,892

Nota 14. - Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004, se presentan a continuación:

DETALLE	REF.	2004	2003
Aportes IESS		5.318	24.779
Beneficios Sociales	1	25.133	4.018
Saldo al 31 de diciembre		30.451	28.797

- 1 La compañía registra dentro de la cuenta Beneficios Sociales las provisiones de decimotercero, decimocuarto, fondos de reserva y vacaciones.

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante el año 2004 y 2003, fue como sigue:

DETALLE	2004	2003
Saldo Inicial	24.779	15.155
(-) Pagos	(49.843)	(31.616)
(+) Provisiones del año	50.197	41.241
Saldo al 31 de diciembre	25.133	24.779

Determinación de la Base de Cálculo de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta

La Compañía no ha provisionado impuesto a la renta del ejercicio 2004 debido a que presentó base imponible negativa, en el 2003

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada los años 2000, 2001 y 2002. Se encuentran pendientes de revisión los ejercicios 2003 y 2004.

Ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, se encuentra pendiente el juicio de impugnación 22017 en la Segunda Sala sobre las actas de fiscalización por los años 2000 y 2001, con una cuantía de US \$ 184.636, sin considerar intereses a cargo del sujeto pasivo.

Ante el mismo tribunal, demanda propuesta en contra del Gerente General de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE), , en la que se solicita se declare la prescripción de una obligación tributaria aduanera y la acción de cobro de una multa impuesta a la empresa por un valor de US \$ 5.768.

Nota 16. - Capital Social

El capital suscrito y pagado de Ambacar Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 es de 1,162.317 participaciones de US \$ 1 cada una. La composición del capital al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

SOCIO	CAPITAL	# PARTIC.
Hernán Vásconez Callejas	987.968	987.968
Dolores Callejas V.	162.725	162.725
Santiago Vásconez Callejas	11.624	11.624
TOTAL	1,162.317	1,162.317

En noviembre del 2003 se efectuó un aumento de capital por US \$ 536.317 mediante la utilización resultados acumulados.

Nota 17.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la compañía debe apropiar por lo menos un 5% de la utilidad anual hasta completar un 20% del capital pagado.

Nota 18. - Ventas

El siguiente es un detalle de los ingresos operacionales generados durante el 2004:

DETALLE	2004	2003
Venta Vehículos	12'100.234	12'592.926
Venta Repuestos	687.713	595.106
Venta Servicios	324.423	247.654
Venta Leche	120.967	111.780
Comisiones Ventas Vehículos	32.589	
Descuentos y Devoluciones	(2.328)	(102.142)
Saldo al 31 de diciembre	13'263.598	13'445.324

Nota 19. - Costo de Ventas

El siguiente es un detalle de los costos de ventas al 31 de diciembre del 2004:

DETALLE	2004	2003
Vehículos	10'978.743	11'256.311
Repuestos	515.996	442.744
Servicios	159.783	83.981
Centro Costos Hacienda	157.208	86.746
(-) Devolución y Descuento Compras	(2.163)	(23.588)
Saldo al 31 de diciembre	11'809.567	11'846.194

Nota 20. - Otros Ingresos

A continuación incluimos un detalle de los valores que conforman los otros ingresos:

DETALLE	REF:	2004	2003
Comisiones Ganadas		636	1.112
Intereses Ganados	1	49.695	34.403
Recuperaciones		1.909	810
Diferencial Cambiario			7.390
Neg. Coc. Provincia Tungurahua			8.788
Negociación Vehículos Consignación	2	17.465	26.884
Utilidad Venta Activos Fijos			23.824
Otros	3	34.704	26.965
Saldos al 31 de diciembre		104.409	130.176

- 1 Este valor incluye intereses generados en las cuentas bancarias e intereses cobrados a los clientes por mora en sus pagos.
- 2 Corresponde a la utilidad generada en la venta de vehículos recibidos como parte de pago de los clientes.
- 3 Incluye reembolsos realizado por Maresa mediante notas de crédito por promociones realizadas en el 2003 y en el 2004.

Nota 21. – Gastos Financieros

La cuenta de gastos financieros se conforma de los siguientes rubros:

DETALLE	REF:	2004	2003
Intereses Pagados		12.947	311
Comisiones Pagadas	1	24.642	44.985
Gastos Bancarios		4.745	
Pérdida Diferencial Cambiario			15.691
Otros Gastos Financieros		74	3.243
Arrendamiento Mercantil		361.240	537.414
Saldos al 31 de diciembre		403.648	601.644

- 1 Corresponden a valores pagados a instituciones financieras por concepto de comisiones en la emisión de cartas de crédito.

Nota 22. - Garantías Constituidas

La compañía ha constituido al 31 de diciembre de 2004 las siguientes garantías, dentro del giro operacional:

GARANTIA	FECHA		PLAZO	VALOR	BENEFICIARIO	REF.
	EMISION	VENCE				
TERRENO CANTON SAQUISILI	12-Oct-02	12/10/07	5 AÑOS	547,808	Bco. Pichincha	1
TERRENO AV. LOS GRANADOS – QUITO	20-Nov-02	20/11/07	5 AÑOS	380,000	Bco. Pichincha	1
HIPOTECA ABIERTA TERRENO – AV. CEVALLOS Y UNIDAD NACIONAL	4-May-01	INDEFINIDA	INDEFINIDA	114,650	Bco. Pichincha	2
HIPOTECA ABIERTA TERRENO – AV. UNIDAD NACIONAL Y 12 DE NOVIEMBRE	5-Mar-01	INDEFINIDA	INDEFINIDA	322,774	Bco. Pichincha	2
HIPOTECA ABIERTA TERRENO LA VICTORIA AMBATO	6-Jun-01	INDEFINIDA	INDEFINIDA	222,170	Bco. Pichincha	2
TIME DEPOSIT	29-Dic-04	28/12/05	1 AÑO	80,428	Bco. Pichincha	2
TIME DEPOSIT	29-Dic-04	28/12/05	1AÑO	46,594	Bco. Pichincha	2
PRENDA COMERCIAL DE VEHICULOS MAZDA	10-Nov-04	INDEFINIDA	INDEFINIDA	320,128	Bco. Pichincha	2
TERRENO AV. INDIAMERICA – AMBATO	14-Feb-02	19/01/07	5 AÑOS	102,000	Produbanco	1
TERRENO AV. INDIAMERICA – AMBATO	14-Feb-02	19/01/07	5 AÑOS	548,000	Produbanco	1
TERRENO AV. JOSE LIZARZABURO – RIOBAMBA	26-Dic-02	30/11/07	5 AÑOS	125,000	Produbanco	1

- 1 Garantiza contratos de arrendamiento mercantil
- 2 Garantiza todas las operaciones pendientes y futuras y garantía para la adquisición de vehículos con Maresa.

Nota 23. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

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

No.: SC. ICA. UCIV. 05.451
FECHA: 27-12-2005

COMPAÑÍA: AMBACAR CIA. LTDA.

EXPED. No.: 11050

RUC: **1890138507001**

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

REPRESENTANTE LEGAL: HERNAN FRANCISCO VÁSCONEZ CALLEJAS

DOMICILIO: **AMBATO**

DIRECCION: AV. UNIDAD NACIONAL 925

TELEFONO: 2820320

SOLICITADO POR: **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: SANCHEZ VERGARA &
ASOCIADOS CIA. LTDA.

DIRECCION: Av. Amazonas 4600 Y PEREIRA EDIFICIO EXPROCOM 5TO. PISO
Quito- Ecuador

TELEFONO: 022266283 - 022266284

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.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo de 2004.

El Auditor emite un dictamen favorable con salvedades el mismo que guarda correspondencia con el contenido del informe, en el cual el auditor indica: "En mi opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, en relación a las limitaciones al alcance de nuestro trabajo, descrita en el párrafo 3 y por el efecto probable del asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de AMBACAR CIA. LTDA., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2004, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

El informe de Auditores Independientes acerca del cumplimiento de obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado."

PREPARADO POR:.....FECHA: 27-12-2005

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

REVISADO POR:.....FECHA: 27-12-2005

**DR. OSWALDO ROJAS
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO (E)**

SECCION I

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: LA JUNTA DE SOCIOS AMBACAR CIA. LTDA.
- 1.2 FECHA DEL DICTAMEN: **ABRIL 28 DE 2005**
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: AL 31 -12-2004
- 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 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION: **CON SALVEDADES** 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:

2.10	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 O FLUJO DEL EECTIVO	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.IC1.008
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 (X) NO ()
INDICANDO:	
PORCENTAJE	SI (X) NO ()
VALOR DE LIBROS	SI (X) NO ()
VALOR NOMINAL	SI (X) NO ()
VALOR PATRIMONIAL	SI (X) 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 (X) NO ()
- ACTIVOS FIJOS:	SI (X) NO ()
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO	SI (X) NO ()
PORCENTAJES DE DEPRECIACION	SI (X) NO ()
- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO	SI (X) NO ()
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN	SI (X) NO ()
TASAS EFECTIVAS DE INTERES	SI (X) NO ()
MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS	SI (X) NO ()
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE	SI (X) 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 () NO (X)
- 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 verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

SECCION II

CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMO QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR: Gerente General

FECHA DE CONTRATO: 30 de SEPTIEMBRE DE 2004

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

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

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

- La empresa asume entera responsabilidad por la integridad y fidelidad de la información que contendrán los estados financieros a ser auditados.
- La empresa se compromete a prestar su colaboración en el proceso de auditoria poniendo a disposición de la firma auditora todos los documentos, auxiliares y libros contables necesarios.
- La firma auditora acuerda en proporcionar a la empresa, los siguientes informes:
 - o Carta de Control Interno
 - o Informe de Auditoria Independiente
 - o Informe acerca del cumplimiento de las Obligaciones Tributarias

AUDITORIA INICIAL

AUDITORIA RECURRENTE

SI	X	NO	
SI		NO	X

COMENTARIO:

La compañía ha presentado este año el informe preparado por Sánchez Vergara y Asociados Cía. Ltda., Auditor Calificado Independiente por esta Superintendencia, por lo que se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria Recurrente.

En el expediente de la compañía, no se encuentra archivado el contrato de Prestación de Servicios Profesionales de la Compañía Sánchez Vergara y Asociados.

SECCION VII

ANALISIS DE LA OPINION

1. *DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)*
2. *OPINION FAVORABLE CON SALVEDADES (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)*

El Auditor emite un dictamen favorable con salvedades el mismo que guarda correspondencia con el contenido del informe, en el cual el auditor indica: "En mi opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, en relación a las limitaciones al alcance de nuestro trabajo, descrita en el párrafo 3 y por el efecto probable del asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de AMBACAR CIA. LTDA., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2004, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

El informe de Auditores Independientes acerca del cumplimiento de obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado."

Las salvedades son las siguientes:

- No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de los proveedores Maresa y Comeraut. Los procedimientos alternativos de auditoria aplicados no han sido suficientes para satisfacernos del saldo de anticipos entregados y cuentas por pagar a proveedores que al 31 de diciembre de 2004 ascienden a US\$ 126566 y US\$ 24384 respectivamente.
- La compañía ha efectuado la provisión de cuentas por cobrar de dudosa recuperación en función de los límites permitidos en las normas tributarias y no por una evaluación de la Administración da la incobrabilidad de cada una de las partidas.

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 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 por la planificación del trabajo.

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

EXTERNAS

Del estudio del informe de Auditoria Externa de la Compañía de su representación, del año 2004, presentada por Sánchez Vergara y Asociados Cía. Ltda., sírvase comunicarnos si ha sido atendido el requerimiento del auditor externo referente al párrafo 3 del informe antes señalado que dice:

- No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de los proveedores Maresa y Comeraut. Los procedimientos alternativos de auditoria aplicados no han sido suficientes para satisfacernos del saldo de anticipos entregados y cuentas por pagar a proveedores que al 31 de diciembre de 2004 ascienden a US\$ 126566 y US\$ 24384 respectivamente.