

AMBACAR CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME
DE AUDITORIA INDEPENDIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE 2005 Y 2004

Ambacar Cía. Ltda.

Estados Financieros e
Informe de Auditoria
Independiente

Al 31 diciembre del 2005 y 2004

A la Junta de Socios

Ambacar Cía. Ltda.

Contenido:

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	3
BALANCE GENERAL	5
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	6
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL FLUJO OPERACIONAL	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
NOTA 1.- OPERACIONES	10
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	10
NOTA 3.- CAJA BANCOS	12
NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES	12
NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	13
NOTA 6.- EMPLEADOS	14
NOTA 7.- OTROS ANTICIPOS	14
NOTA 8.- ANTICIPO A PROVEEDORES	15
NOTA 9.- INVENTARIOS	15
NOTA 10.- IMPUESTOS ANTICIPADOS	16
NOTA 11.- PROPIEDADES Y EQUIPOS	16
NOTA 12.- OTROS ACTIVOS	17
NOTA 13.- PROVEEDORES	18
NOTA 14.- ANTICIPO DE CLIENTES	18
NOTA 15.- PRÉSTAMOS SOCIOS	19
NOTA 16.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS	19
NOTA 17.- PASIVOS ACUMULADOS	20
NOTA 18.- IMPUESTOS POR PAGAR Y SITUACIÓN TRIBUTARIA	20
NOTA 19.- CAPITAL SOCIAL	22
NOTA 20.- RESERVA LEGAL	22
NOTA 21.- VENTAS	22
NOTA 22.- COSTO DE VENTAS	23
NOTA 23.- OTROS INGRESOS Y GASTOS	23
NOTA 24.- GASTOS FINANCIEROS	24
NOTA 25.- GARANTÍAS CONSTITUIDAS	24
NOTA 26.- EVENTOS SUBSECUENTES	25

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ambacar Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados basado en la auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Las siguientes fueron limitaciones al alcance de nuestro trabajo:
 - a) En el año 2004, no recibimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de los proveedores Maresa y Comeraut, en ese año los procedimientos alternativos de auditoría aplicados no fueron 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. Para el año 2005 recibimos la respuesta de estos proveedores, sin embargo la Compañía aún no ha podido finalizar la conciliación de las diferencias entre las confirmaciones recibidas y los saldos en los estados financieros.
 - b) Durante ambos ejercicios, 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. Además, según se menciona en la Nota 6 la compañía tiene un saldo deudor contra una ex funcionaria, sobre el cual no se ha efectuado una provisión en caso de la no recuperación del monto.

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

Pag. 3

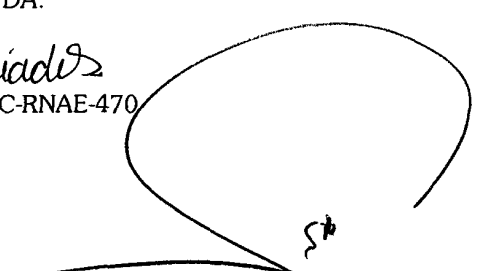
4. La Compañía, tiene como procedimiento registrar las obligación con proveedores del exterior de inventarios, el momento de la liquidación de la importación; lo que origina que existan importaciones en tránsito facturadas por el proveedor JCB Parts Center, valoradas en US\$ 300.261 las cuales fueron registradas en enero de 2006, el efecto es una subvaluación de inventarios y proveedores del exterior al 31 de diciembre de 2005 en ese monto.
5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, en relación a las limitaciones descritas en el párrafo 3 y por el efecto probable de los asuntos mencionados 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 los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2005 y 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, 31 de mayo de 2.006

SÁNCHEZ VERGARA & ASOCIADOS CÍA.LTDA.

An Independent Member of Baker Tilly International

Sánchez Vergara & Asociados
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-470


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

PRESIDENTE

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar
- 1 JUN. 2006

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

Pag. 4

Ambacar Cía. Ltda.

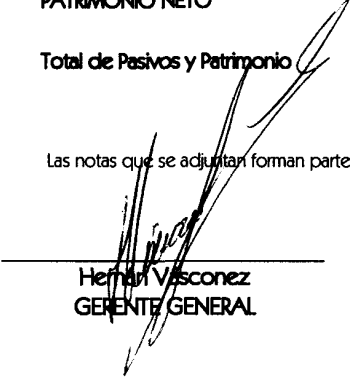
BALANCE GENERAL

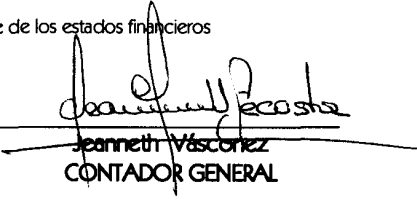
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	Año 2005	Año 2004
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Caja Bancos	Nota 3	82,808	73,023
Inversiones Temporales	Nota 4	12,071	52,954
Cuentas por Cobrar Comerciales	Nota 5	1,620,442	1,166,272
Empleados	Nota 6	150,570	41,022
Otros Anticipos	Nota 7	171,668	34,583
Anticipo a Proveedores	Nota 8		126,567
Inventarios	Nota 9	1,289,462	2,514,876
Impuestos Anticipados	Nota 10	119,495	162,944
Pagos Anticipados		8,200	18,748
Total Activos Corrientes		3,454,717	4,190,988
Propiedades y Equipos	Nota 11	754,750	527,137
Otros Activos	Nota 12	204,903	23,624
Total de Activos:		4,414,369	4,741,748
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios		2,146	2,818
Proveedores	Nota 13	1,485,313	2,343,633
Anticipo de Clientes	Nota 14	70,354	96,814
Préstamos Socios	Nota 15	1,529,809	1,055,918
Pasivos Acumulados	Nota 17	75,694	30,451
Impuestos por pagar	Nota 18	28,913	20,877
Total Pasivos Corrientes		3,192,229	3,550,510
Pasivo a Largo Plazo			
Jubilación Patronal		11,204	11,204
Total Pasivos		3,203,433	3,561,714
PATRIMONIO NETO		1,210,937	1,180,034
Total de Pasivos y Patrimonio		4,414,369	4,741,748

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


Hernán Vascón
GERENTE GENERAL


Jeanneth Vascón
CONTADOR GENERAL

Ambacar Cía. Ltda.

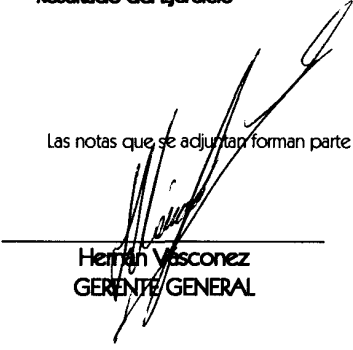
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	Año 2005	Año 2004
Ventas Netas	Nota 21	17,915,885	13,263,598
Menos: Costo de Ventas	Nota 22	16,129,717	11,809,568
Utilidad Bruta en Ventas		1,786,168	1,454,030
Menos: Gastos de Operación		2,051,809	1,634,455
Gastos de Ventas		958,629	658,747
Gastos de Administración		778,968	572,060
Gastos Financieros	Nota 24	314,212	403,648
Resultado en Operación		(265,641)	(180,425)
Más Otros Ingresos	Nota 23	706,499	104,410
Menos Otros Gastos	Nota 23	404,502	
Resultado del Ejercicio antes de trabajadores e impuestos		36,356	(76,015)
Menos: Participación Trabajadores	Nota 18	5,453	
Resultado del Ejercicio		30,903	(76,015)

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


Heriberto Vasconez
GERENTE GENERAL


Jeanneth Vasconez
CONTADOR GENERAL

Ambacar Cía. Ltda.

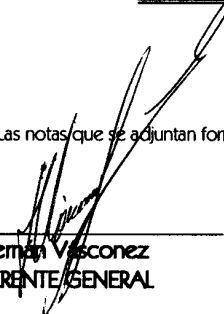
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

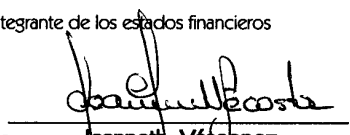
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
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	28,646	(30,591)	
Pago Impuesto a la Renta y Part. Trabajadores			(11,148)		(11,148)
Resultados del Ejercicio				(76,015)	(76,015)
Total al 31 de diciembre del 2004	1,162,317	43,573	50,158	(76,015)	1,180,033
Apropiación de Resultados			(76,015)	76,015	
Resultados del Ejercicio Antes de Impuesto a la Renta				30,903	30,903
Total al 31 de diciembre del 2005	1,162,317	43,574	(25,857)	30,903	1,210,936

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


Herman Vasconez
GERENTE GENERAL


Jeanneth Vasconez
CONTADOR GENERAL

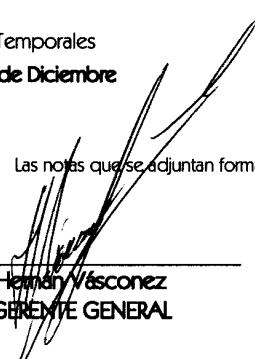
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

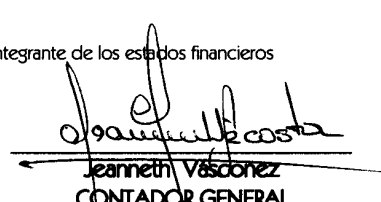
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2005	Año 2004
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES		
Efectivo recibido de clientes	17,418,456	13,108,131
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(17,741,058)	(13,479,302)
Otros ingresos	706,499	104,410
Otros egresos	(404,502)	
Flujo Proveniente de las Operaciones	(90,605)	(966,761)
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Adiciones) de Activos Fijos y Otros Activos	(484,384)	(147,844)
Flujo Neto de Inversión	(484,384)	(147,844)
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento Recibido de Socios	473,891	221,820
Flujo de Financiamiento	473,891	221,820
Flujo Neto de Fondos	(31,098)	(192,785)
(+) Saldo Inicial del Efectivo y Sus Equivalentes	125,977	318,762
(=) Saldo Final del Efectivo y Sus Equivalentes**	94,879	125,977
** Composición del Efectivo y Sus Equivalentes		
Caja Chica	3,700	3,300
Fondo por Depositar	5,758	387
Bancos	73,350	69,336
Inversiones Temporales	12,071	52,954
Saldo al 31 de Diciembre	94,879	125,977

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


Herman Vásquez
GERENTE GENERAL

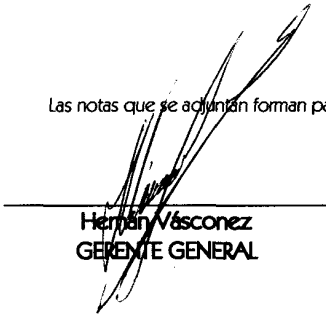

Jeanneth Vásquez
CONTADOR GENERAL

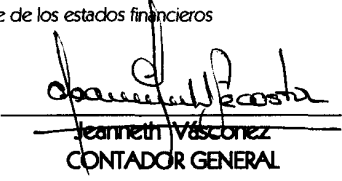
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL FLUJO OPERACIONAL
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2005	Año 2004
Resultado del Ejercicio	30,903	(76,015)
Ajustes		
Depreciaciones y Amortizaciones	75,492	41,391
Provisión Incobrables	16,799	12,089
Variaciones		
(Incremento) de cuentas por cobrar	(497,429)	(155,467)
(Incremento) / Disminución Inventarios	1,225,415	(893,559)
(Incremento) / Disminución Gastos Pre-pagados	10,548	(8,214)
Incremento / (Disminución) de sobregiros	(671)	2,818
Incremento / (Disminución) Cuentas por Pagar	(868,841)	765,159
Incremento / (Disminución) Pasivos Acumulados	(64,306)	1,654
Variación Neta de Impuestos	51,485	43,383
Flujo Proveniente/(Usado) en las Operaciones	<u>(90,605)</u>	<u>(966,761)</u>

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


Hernán Vásquez
GERENTE GENERAL


Jeanneth Vásquez
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.

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, Mitsubishi, la línea de camiones Nissan y las líneas Fiat; y, la importación y comercialización de maquinaria pesada de la marca JCB

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, Agencia Riobamba, Agencia Víctor Hugo y Agencia de los Naranjos.

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, la amortización se registra con cargo a los resultados del año, utilizando los porcentajes de amortización adecuados bajo el método de línea recta.

g) Impuesto a la Renta

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

Nota 3.- Caja Bancos

La cuenta Caja - Bancos presenta los siguientes saldos:

DETALLE	REF:	2005	2004
Caja Chica		3,700	3,300
Fondo por Depositar		5,758	387
Bancos	1	73,350	69,336
Saldos al 31 de diciembre		82,808	73,023

- 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, Guayaquil y la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco.

Nota 4.- Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre de 2005 el valor de US.\$ 12,071, (a diciembre de 2004 el valor de US.\$ 52,9549), Corresponde a la inversión que mantiene en la Compañía Relacionada Unifinsa, a una tasa de interés del 1%, 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, las cuentas por cobrar comerciales están conformadas de la siguiente manera:

Detalle		2005	2004
Cientes – Vehículos		1,273,121	178,375
Cientes - Repuestos Taller y Servicios		118,308	76,279
Vehículos en Consignación	1	5,369	148,256
Cuentas por Cobrar – Vehículos			2,407
Cuentas por Cobrar – Almacén			21,632
Depósitos Bancarios por Efectivizar	2		472,256
Documentos por Cobrar	3		68,292
Cuentas por Cobrar Centro de Costos			5,290
Créditos Financieros	4	274,986	236,136
Cuentas por cobrar Tarjetas de Crédito		2,340	
Cuentas por cobrar Administración		5,768	
Reserva Cuentas Incobrables	5	(59,450)	(42,651)
Saldo al 31 de diciembre		1,620,442	1,166,272

- 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.
- 5 El siguiente es un movimiento de la provisión de cuentas incobrables:

DETALLE	2005	2004
Saldo Inicial	42,651	30,562
(+) Provisión	16,799	12,089
Saldo al 31 de diciembre	59,450	42,651

Nota 6.- Empleados

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar empleados están conformadas de la siguiente manera:

Detalle	Ref.	2005	2004
Norma Ibadango Flores	1	119,835	
Carlos Chimbo		2,083	1,633
Jeannette Vásconez		1,936	2,917
Eskarieth Ahmed		1,066	
Eduardo Mayorga			2,699
Carlos Chimbo			2,699
Víctor Campaña			1,237
Juan Francisco Mora			2,632
Otros empleados		25,650	27,205
Saldo al 31 de diciembre		150,570	41,022

1 Al 31 de diciembre de 2005, este saldo se encuentran pendiente con el Juicio Penal No. 792-05, en contra de esta ex empleada de la Compañía. La cuantía aproximada en este juicio asciende a US\$.110,000 dólares.

Nota 7.- Otros Anticipos

El detalle de otros anticipos entregados por la casa matriz, a terceros, al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE	2005	2004
Picosa	45,900	
Arq. Roberto Naranjo	30,000	
Telecomunicaciones Fulldata	13,611	
Marubeni (Garantía)	35,066	
Otros	47,091	34,583
Saldos al 31 de diciembre	171,668	34,583

Nota 8.- Anticipo a Proveedores

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

DETALLE	2004
Maresa	75,818
Comeraut	50,748
Saldo al 31 de diciembre	126,566

Nota 9.- Inventarios

Los saldos de inventarios se detallan a continuación:

DETALLE	2005	2004
Vehículos	1,073,169	1,210,734
Repuestos	175,457	177,889
Servicios	5,432	3,675
Suministros Proveeduría	1,794	
Importaciones en Tránsito	33,610	1,122,579
Saldos al 31 de diciembre	1,289,462	2,514,876

Nota 10.- Impuestos Anticipados

La conformación de los pagos anticipados se detalla a continuación:

DETALLE	2005	2004
Retenciones en la Fuente	77,873	28,806
Retenciones en la Fuente años anteriores	41,606	41,606
Crédito Tributario IVA	16	92,532
Saldo al 31 de diciembre	119,495	162,944

Nota 11.- Propiedades y Equipos

La composición de la cuenta es la siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Retiros	Ajustes y/o Reclasific.	Saldo al 31/12/2005	Porcentajes Depreciación
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE						
Construcciones en Curso	14,533	94,368		(4,800)	104,101	
Terrenos	61,342	95,000			156,342	
Semovientes	170,352	6,500			176,852	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE						
Muebles y Equipo de Oficina	59,114	12,015			71,130	10%
Equipo de Computación	49,859	14,320			64,179	33%
Vehículos Administración	63,995	31,666		(100)	95,561	20%
Equipo de Limpieza	2,854	323		(189)	2,988	10%
Equipos para Taller	123,010	13,340		(25,500)	110,850	10%
Equipos Agrícolas	81,032	27,171			108,203	10%
Cámara de Pintura	36,562	25,500			62,062	10%
TOTAL COSTO	662,654	320,203		(30,589)	952,267	
MENOS: Deprec. Acumulada	135,517	62,068		(68)	197,517	
Propiedad y Equipos Neto :	527,137	258,135		(30,521)	754,750	

El cargo por depreciación del año 2005 fue de US\$ 62,068 y en el año 2004 de US\$. 38,454

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\$ 3,432.

Dentro de los gastos financieros del año 2005, por el total de los contratos de arrendamiento mercantil se registró US \$209,886. En el 2004 el monto registrado por este concepto fue por US \$ 361,240.

Nota 12.- Otros Activos

La composición de la cuenta es la siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2005	Porcentaje Amortización
COSTO :					
Pinturas u Obras de Arte	485			485	
Amortizables					
Instal. y Adecuaciones Agenc. Sur	14,571	7,190	(6,409)	15,352	20%
Instal. y Adecuaciones Agenc. Eloy Alfaro	8,568	6,782		15,350	20%
Instal. y Adecuaciones Show Room Quito Norte		91,120	(2,100)	89,020	20%
Instal. y Adecuaciones. Víctor Hugo		48,416		48,416	20%
Sistema Contable ZEUS		49,704		49,704	33%
TOTAL COSTO	23,624	211,211	(8,509)	218,327	
MENOS: Amortización Acumulada.		(13,424)		(13,424)	
Propiedad y Equipos Neto :	23,624	197,787	(16,509)	204,903	

El cargo por Amortización en el año 2005 fue de US\$ 13,424.

Nota 13.- Proveedores

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

DETALLE	REF:	2005	2004
Vehículos	1	906,235	915,159
Repuestos		69,017	30,742
Taller		10,379	
Proveedores Exterior	2	188,702	1,099,992
Otros	3	310,980	297,740
Saldo al 31 de diciembre		1,485,313	2,343,633

- 1 Entre los proveedores de vehículos más importantes tenemos:

DETALLE	2005	2004
Maresa	772,535	844,986
Mitsumotor		70,173
Autodelta	88,403	
Otros proveedores	45,297	
Saldo al 31 de diciembre	906,235	915,159

- 2 Corresponde a las importaciones realizadas en el 2005 de maquinaria y repuestos con JCB World Parts Center, en el año 2004 corresponde a las importaciones realizadas a Marubeni (Japón)
- 3 Corresponden a las obligaciones pendientes con terceros por la compra de bienes y la prestación de servicios.

Nota 14.- Anticipo de Clientes

El saldo de US\$ 70,354 al 31 de diciembre del 2005 y US\$. 96,814 del año 2004 corresponden a fondos recibidos de los clientes para posteriores ventas de vehículos y taller.

Nota 15.- Préstamos Socios

Al 31 de diciembre los saldos son los siguientes:

DETALLE	REF:	2005	2004
Hernán Váscquez		1,087,436	753,819
María Dolores Callejas		27,885	28,863
Santiago Váscquez		364,691	223,439
Familia Váscquez		49,797	49,797
Saldos al 31 de diciembre		1,529,809	1,055,918

Nota 16.- Compañías Relacionadas

El detalle de las transacciones efectuadas durante el año 2005 y los saldos con las partes relacionadas se presenta a continuación:

Concepto	Hernán Váscquez	María Dolores Callejas	Santiago Váscquez	Familia Váscquez	Total
Cuentas por Pagar al inicio de año	753,819	28,863	223,439	49,797	1,055,918
Préstamos entregados	562,860		655,708		1,218,568
Pagos realizados	229,243	978	514,456		744,677
Cuentas por Pagar/(Cobrar) al final de año	1,087,436	27,885	364,691	49,797	1,529,809

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

Concepto	Hernán Váscquez	María Dolores Callejas	Santiago Váscquez	Familia Váscquez	Arborient	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
Préstamos 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)		1,055,943

Nota 17.- Pasivos Acumulados

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

DETALLE	REF.	2005	2004
Aportes IESS		6,735	5,318
Beneficios Sociales	1	46,478	25,133
Utilidad Trabajadores	2	5,453	
Nómina por Pagar		17,028	
Saldo al 31 de diciembre		75,694	30,451

1 La cuenta Beneficios Sociales se conforma de los siguientes conceptos: decimotercero, decimocuarto, fondos de reserva y vacaciones. El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante el año 2005 y 2004, fue como sigue:

DETALLE	2005	2004
Saldo Inicial	25,133	24,779
(-) Pagos	(61,420)	(49,843)
(+) Provisiones del año	82,765	50,197
Saldo al 31 de diciembre	46,478	25,133

2 La forma de cálculo del 15% de participación a trabajadores se detalla en la Nota 18.

Nota 18.- Impuestos por Pagar y Situación Tributaria

El saldo de impuestos por pagar corresponde al siguiente detalle:

DETALLE	2005	2004
Impuesto al Valor Agregado	(16,545)	
Retenciones en la fuente	23,987	14,392
Retenciones de IVA	21,471	6,485
Saldo al 31 de diciembre	28,913	20,877

Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores

La compañía ha determinado como provisión para el pago 15% para los trabajadores mediante el siguiente cálculo:

DETALLE	2005	2004
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	36,356	(76,015)
Base de Cálculo	36,356	0
15% Participación Trabajadores	5,453	0

Ambacar Cía. Ltda. ha calculado el Impuesto a la Renta de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	36,356	(76,015)
15% Participación Trabajadores	5,453	0
Base Imponible	30,903	0
Impuesto a la Renta	7,726	0

La compañía no tiene la política de registrar la provisión para el pago del impuesto a la renta, este valor se registra el momento de su pago.

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada los años 2000, 2001 y 2002.

Los juicios ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, signados con #22017, relacionado con la impugnación de la fiscalización de los años 2000 y 2002; y, el #22283 JC, en contra del Gerente General de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, que se encontraban vigentes al cierre del ejercicio económico 2004, concluyeron en el año 2005.

Nota 19.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Ambacar Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 es de 1,162,317 participaciones de US \$ 1 cada una. La composición del capital al 31 de diciembre del 2005 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
Saldo al 31 de diciembre	1,162,317	1,162,317

Nota 20.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la compañía debe apropiar por lo menos un 5% de la utilidad anual hasta completar el 50% del capital pagado.

Nota 21.- Ventas

El siguiente es un detalle de los ingresos operacionales generados al 31 de diciembre:

DETALLE	2005	2004
Venta Vehículos	16,380,852	12'100,234
Venta Repuestos	787,641	687,713
Venta Servicios	31,398	324,423
Venta Leche	123,672	120,967
Comisiones Ventas Vehículos	109,711	32,589
Ventas Talleres Mecánica	154,537	
Venta Maquinaria JCB	333,544	
Venta Talleres Enderezada y Pintura	190,500	
Descuentos y Devoluciones	(195,970)	(2.328)
Saldo al 31 de diciembre	17,915,885	13,263,598

Nota 22.- Costo de Ventas

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

DETALLE	2005	2004
Vehículos	14,997,811	10'978,743
Repuestos	593,139	515,996
Servicios	14,221	159,783
Taller	146,126	
Centro Costos Hacienda	125,296	157,209
Costos Maquinaria JCB Matriz	306,860	
(-) Devolución y Descuento Compras	(53,736)	(2,163)
Saldo al 31 de diciembre	16,129,717	11,809,568

Nota 23.- Otros Ingresos y Gastos

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

DETALLE	REF:	2005	2004
Comisiones Ganadas		444	636
Intereses Ganados	1	11,605	49,695
Recuperaciones			1,909
Gestión de Importación Nacional	2	659,210	
Negociación Vehículos Consignación	3	24,746	17,466
Utilidad Venta Activos Fijos		8,099	
Otros	4	2,395	34,704
Saldos al 31 de diciembre		706,499	104,410

- 1 Este valor incluye intereses generados en las cuentas bancarias e intereses cobrados a los clientes por mora en sus pagos.
- 2 Corresponde a ingresos por gestión de importación al Cuerpo de Ingenieros Fuerza Terrestre
- 3 Corresponde a la utilidad generada en la venta de vehículos recibidos como parte de pago de los clientes.

- 4 Incluye reembolsos realizado por Maresa mediante notas de crédito por promociones realizadas en el 2004 y en el 2005.

La cuenta otros egresos en el año 2005 está conformada por la gestión de importación para el Cuerpo de Ingenieros Fuerza Terrestre por un valor de US\$.404,502

Nota 24.- Gastos Financieros

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

DETALLE	REF:	2005	2004
Intereses Pagados		75,205	12,947
Comisiones Pagadas		24,504	24,642
Gastos Bancarios		4,503	4,745
Otros Gastos Financieros		114	74
Arrendamiento Mercantil	1	209,886	361,240
Saldos al 31 de diciembre		314,212	403,648

- 1 El detalle de los bienes en leasing se detallan en la Nota 11.

Nota 25.- Garantías Constituidas

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

GARANTÍA	FECHA		PLAZO	VALOR	BENEFICIARIO	REF.
	EMISIÓN	VENCE				
Terreno Cantón Saquisilí	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 Pichincha Panama				85,836	Bco. Pichincha	2
Prenda Comercial De Vehículos Mazda	10-Nov-04	INDEFINIDA	INDEFINIDA	320,128	Bco. Pichincha	2
Terreno Av. Indoamerica – Ambato	14-Feb-02	19/01/07	5 AÑOS	102,000	Produbanco	1
Terreno Av. Indoamerica – Ambato	14-Feb-02	19/01/07	5 AÑOS	548,000	Produbanco	1
Terreno Av. José 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.

La empresa para garantizar operaciones con clientes mantiene las siguientes pólizas vigentes con la empresa de Seguros Colonial:

Ramo	No.	VALOR	FECHA		BENEFICIARIO
			EMISIÓN	VENCE	
Garantía Aduanera	1005392	23,000	21/11/05	20/01/06	CAE
Buen uso de Anticipo	1008784	111,410	30/11/05	29/01/06	Municipio de Chunchi
Seriedad de Oferta	1010254	900	21/10/05	19/01/06	Instituto Geográfico Militar
Cumplimiento del Contrato	1012593	12,125	03/12/05	03/03/06	Cuerpo de Ingenieros Fuerza Terrestre
Cumplimiento del Contrato	1013496	12,500	30/11/05	29/01/06	Municipio de Chunchi
Cumplimiento del Contrato	1014508	1,250	26/10/05	24/01/06	Municipio de Quito

Nota 26.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 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.