Viernes 29
10:30

12294

AUTODELTA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INFORMATICA
29 ABR. 2005
Flor María Merlo

AUTODELTA CÍA. LTDA.

Estados Financieros e Informe de Auditoría Independiente

A: 31 de Diciembre de 2004 y 2003

A la Junta de Socios

AUTODELTA CÍA. LTDA.

Contenido:

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE 5

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **13**

NOTA 1	.- OPERACIONES	13
NOTA 2	.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	15
NOTA 3	.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	18
NOTA 4	.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	18
NOTA 5	.- DEUDORES VARIOS	20
NOTA 6	.- INVENTARIOS	21
NOTA 7	.- IMPUESTOS ANTICIPADOS	22
NOTA 8	.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	22
NOTA 9	.- INVERSIONES PERMANENTES	23
NOTA 10	.- CARGOS DIFERIDOS	24
NOTA 11	.- OBLIGACIONES FINANCIERAS	24
NOTA 12	.- PROVEEDORES	25
NOTA 13	.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS	26
NOTA 14	.- IMPUESTOS POR PAGAR	30
NOTA 15	.- PASIVOS ACUMULADOS	30
NOTA 16	.- PASIVOS A LARGO PLAZO	31
NOTA 17	.- SITUACIÓN TRIBUTARIA	32
NOTA 18	.- CAPITAL SOCIAL	33
NOTA 19	.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	34

NOTA 20	.- GARANTÍAS CONSTITUIDAS	34
NOTA 21	.- RESERVA LEGAL	34
NOTA 22	.- GASTOS FINANCIEROS	34
NOTA 23	.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS	35
NOTA 24	.- CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS	35
NOTA 25	.- EVENTOS SUBSECUENTES	36

Sánchez | Auditores Tributarios

an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de AUTODELTA CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de AUTODELTA CÍA. LTDA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías.

2. Efectuamos nuestras auditorias de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. 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 proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se menciona en la nota 8 a los estados financieros, existe dentro del rubro de inventarios de repuestos, un total de US$ 215.405 correspondiente a inventarios de lento movimiento, para los cuales se ha constituido una provisión de US$ 15.212. Al 31 de diciembre de 2.004 no ha realizado un análisis de dichos inventarios para soportar la suficiencia de la provisión respectiva.

Av Amazonas 4600 y Pereira
Edf. Exprocom 5to piso.
Quito - Ecuador
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284
hsanchez@sanchezasociados.com
www.sanchezasociados.com
PO.Box 17078933

Sánchez Auditores Tributarios

an independent member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

4. En base a la Resolución No.99-1-2-2-00011 del 22 de octubre de 1999 de la Superintendencia de Compañías, Autodelta Cía. Ltda. capitalizó en activos diferidos una parte de la pérdida en cambio del ejercicio 1999 y se realiza su amortización como se menciona en la nota 11, en resultados de los ejercicios 2.003 y 2.004.

5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere por el tema mencionado en el párrafo 3 y por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de AUTODELTA CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

6. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 25 de marzo del 2.005

Sánchez Vergara & Asociados

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470

C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
MATRÍCULA 22.459
PRESIDENTE

Av Amazonas 4600 y Pereira
Edf. Exprocom 5to piso.
Quito - Ecuador
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284
hsanchez@sanchezasociados.com
www.sanchezasociados.com
PO.Box 17078933

AUTODELTA CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

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
ACTIVOS **ACTIVOS**			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	(Nota 4)	21,340	15,296
Inversiones Temporales	(Nota 4)	144,448	49
Cuentas por Cobrar		827,049	482,916
Clientes	(Nota 5)	116,816	163,834
Empleados y Trabajadores		4,858	3,088
Deudores Varios	(Nota 6)	361,128	130,973
Compañías Relacionadas	(Nota 14)	328,780	183,519
Gastos Anticipados		15,467	1,502
Inventarios	(Nota 7)	2,074,014	1,788,180
Total Activos Corrientes		**3,112,910**	**2,313,851**
Activos Fijos netos	(Nota 9)	**1,074,574**	**1,068,789**
Inversiones Permanentes	(Nota 10)	**307**	**4,771**
Otros Activos	(Nota 11)	**79,373**	**74,904**
Total de Activos:		**4,267,165**	**3,462,314**
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras y Sobregiros	(Nota 12)	2,290,216	1,206,484
Cuentas por Pagar		1,133,928	1,006,845
Proveedores	(Nota 13)	227,201	146,744
Compañías Relacionadas	(Nota 14)	546,552	985,738
Otras cuentas por pagar	(Nota 15)	473,199	0
Impuestos por pagar	(Nota 16)	(113,024)	(125,636)
Pasivos Acumulados	(Nota 17)	16,381	10,909
Total Pasivos Corrientes		**3,440,526**	**2,224,238**
Pasivo a Largo Plazo	(Nota 18)	**489,796**	**534,309**
Total Pasivos		**3,930,321**	**2,758,547**
PATRIMONIO NETO		**336,844**	**703,766**
Total de Pasivos y Patrimonio		**4,267,165**	**3,462,314**

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

MIGUEL SUÁREZ
CONTADOR GENERAL

AUTODELTA 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			5,005,477	3,580,238
Menos:	Costo deVentas		4,006,064	2,850,148
	Utilidad Bruta en Ventas		999,413	730,089
Menos:	Gastos de Operación		1,419,120	1,122,652
	Gastos de Operacion y Ventas		864,812	800,954
	Gastos Financieros	(Nota 24)	220,040	185,535
	Gastos Administrativos		334,268	136,163
Utilidad/ (Pérdida) en Operación			(419,707)	(392,563)
Más	Otros Ingresos	(Nota 25)	387,331	347,963
Menos:	*Otros Egresos*	*(Nota 25)*	4,265	9,466
Resultado del Ejercicio antes de trabajadores e impuestos			(36,641)	(54,066)
Resultado del Ejercicio			(36,641)	(54,066)

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

MIGUEL SUÁREZ
CONTADOR GENERAL

AUTODELTA 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 19	Reserva Legal Nota 22	Aporte Futura Capitalización Nota 20	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Reserva de Capital	Total
Total al 31 de diciembre de 2.002	**400,400**	**12**	**34,409**	**(68,758)**	**(7,840)**	**70,282**	**428,505**
Transferencia Resultado del ejercicio				(7,840)	7,840		**(0)**
Aportes para futuras capitalizaciones			329,327				**329,327**
Resultado del Ejercicio 2003					(54,066)		**(54,066)**
Total al 31 de diciembre de 2.003	**400,400**	**12**	**363,736**	**(76,598)**	**(54,066)**	**70,282**	**703,766**
Transferencia Resultado del ejercicio				(54,066)	54,066		
Reclasificación Préstamos Accionistas			(363,736)				**(363,736)**
Fusión por Absorción Salerno		289		3,449		29,715	**33,454**
Resultado del Ejercicio 2004					-36,641		**-36,641**
Total al 31 de diciembre de 2.004	**400,400**	**302**		**-127,215**	**-36,641**	**99,998**	**336,844**

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

MIGUEL SUAREZ
CONTADOR GENERAL

AUTODELTA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2004	Año 2003
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	**US$**	**US$**
Efectivo recibido de clientes	5,042,422	3,727,720
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,207,342)	(3,982,433)
Otros Ingresos	383,206	347,963
Otros Egresos	(4,265)	
Flujo de las Operaciones	**214,021**	**93,250**
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta de Inversiones Permanentes		608
Venta de Activos Fijos		17,365
Adiciones de Activo Fijo	(52,629)	(853,878)
Adiciones en Activo Diferido	(104,134)	
Total Flujo Neto de Inversión	**(156,763)**	**(835,905)**
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento obtenido de Instituciones Financieras	1,083,732	396,243
Financiamiento obtenido a largo Plazo	(47,842)	261,065
Financiamiento neto otorgando a Relacionadas corrientes	(578,970)	
Total Flujo de Financiamiento	**456,920**	**657,309**
Flujo Neto de Fondos	**514,178**	**(85,345)**
Efectivo y Equivalente al inicio del ejercicio	15,345	100,691
Efectivo y Equivalente al final del ejercicio	**165,788**	**15,345**
Composición del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Caja Bancos	21,340	15,296
Inversiones Temporales	144,448	49
Saldo Final al 31 de Diciembre	**165,788**	**15,345**

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

MIGUEL SUÁREZ
CONTADOR GENERAL

AUTODELTA CÍA. LTDA.

VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL

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

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2004 US$	Año 2003 US$
Resultado del Ejercicio	(36,641)	(54,066)
(-) Ajuste fusión	(444)	
Neto	(37,085)	(54,066)
Ajustes:		
Depreciaciones y Amortizaciones	179,156	202,169
Provisión Incobrables	10,073	9,761
Disminución Clientes	36,945	147,483
Aumento Inventarios	(285,834)	(957,985)
Aumento Cuentas por pagar Proveedores	80,457	711,113
Aumento Deudores Varios	-230,155	
Aumento Cuentas por Cobrar Empleados	(1,771)	
Aumento Pasivos Acumulados (obligaciones empleados)	5,472	6,106
Sobregiro Bancario Ocasional		
Aumento Pagos Anticipados	(13,964)	22,079
Otros activos corrientes		
Aumento Otras cuentas por pagar	473,199	
Movimiento Neto de Jubilación Patronal	3,329	6,591
Variación Neta de Impuestos	(5,803)	
Flujo de las Operaciones	**214,021**	**93,251**

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

JUAN PABLO EGAS
GERENTE GENERAL

MIGUEL SUÁREZ
CONTADOR GENERAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2004 Y 2003

Nota 1 .- Operaciones

La Compañía Autodelta Cía. Ltda. fue constituida el 22 de octubre de 1974, tiene por objeto social dedicarse a toda clase de actividades y negocios comerciales en compra, venta, permuta e importación de vehículos, repuestos y accesorios, el establecimiento, administración y control de talleres de servicios automotrices.

Es concesionario de la compañía italiana Fiat y se dedica a la comercialización de vehículos y repuestos Alfa Romeo. Desde noviembre del 2002 inició la importación de vehículos Fiat, para su posterior comercialización.

Nota 2 .- Fusión

Proceso de Fusión Inmobiliaria Salerno

Inmobiliaria Salerno S.A. se constituyó por escritura pública el 15 de agosto de 1979, en la ciudad de Quito.

En Acta de Junta Universal de Socios, celebrada el día 2 de Octubre de 2003, se decide la Fusión por Absorción de Autodelta Cía. Ltda. a la Compañía Inmobiliaria Salerno S.A., decisión que es otorgada y suscrita, mediante escritura número 4,830, de fecha 31 de Diciembre de 2003 ante el Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito, Dr. Roberto Salgado.

La escritura se inscribe en el registro mercantil el 17 de Noviembre de 2004, mediante resolución No. O.I.J 3018 de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se presenta el resumen de la fusión de las compañías, con Estados Financieros cortados al 17 de Noviembre del 2004:

Balance General

				Eliminaciones		
	Autodelta	Salerno	Suman	Debe	Haber	Total
ACTIVOS						
Activos Corrientes						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	55,414		55,414			55,414
Inversiones Temporales	264,815		264,815			264,815
Cuentas por Cobrar	272,807	11,618	284,425	0	11,618	272,807
Clientes	193,893		193,893			193,893
Empleados y Trabajadores	13,029		13,029			13,029
Deudores Varios	26,783		26,783			26,783
Compañías Relacionadas	33,767	11,618	45,384		11,618	33,767
Gastos Anticipados	5,335		5,335			5,335
Inventarios	2,008,168		2,008,168			2,008,168
Impuestos Anticipados	84,628	282	84,910			84,910
Total Activos Corrientes	2,685,833	11,899	2,697,733	0	11,618	2,686,115
Activos Fijos netos	1,044,352	32,648	1,077,000			1,077,000
Inversiones Permanentes	4,771		4,771		4,463	307
Otros Activos	82,158		82,158			82,158
Total de Activos	3,817,114	44,548	3,861,662	0	16,081	3,845,581
PASIVOS						
Pasivo Corriente						
Obligaciones Financieras y Sobregiro	1,872,292		1,872,292			1,872,292
Cuentas por Pagar	960,451	6,186	966,637	11,618	0	955,020
Proveedores	148,410		148,410			148,410
Compañías Relacionadas	857,714	6,141	863,855	11,618		852,238
Otras cuentas por pagar	9,442		9,442			9,442
Impuestos por pagar	-105,354	45	-105,309			-105,309
Pasivos Acumulados	50,239		50,239			50,239
Total Pasivos Corrientes	2,832,744	6,186	2,838,930	11,618	0	2,827,312
Pasivo a Largo Plazo	614,258		614,258			614,258
Total Pasivos	3,447,001	6,186	3,453,187	11,618	0	3,441,570
PATRIMONIO NETO	370,113	38,362	408,475	4,463		404,012
Total de Pasivos y Patrimonio	3,817,114	44,548	3,861,662	16,081	0	3,845,581
Sumas	0.00	0.00	0.00	-16,080.96	16,080.96	0.00

Estado de Resultados

				Eliminaciones		
	Autodelta	Salamo	Sumen	Debe	Haber	Total
Ventas Netas	4,009,763		4,009,763			4,009,763
Costo de Ventas	3,197,359		3,197,359			3,197,359
Utilidad Bruta en Ventas	812,404	0	812,404	0	0	812,404
			0			0
Gastos de Operación	1,183,222	3,681	1,186,903	0	0	1,186,903
Gastos de Operacion y Ventas	714,761		714,761			714,761
Gastos Financieros	187,607		187,607			187,607
Gastos Administrativos	280,854	3,681	284,535			284,535
			0			0
Utilidad/(Pérdida) en Operación	-370,818	-3,681	-374,499	0	0	-374,499
			0			0
Otros Ingresos	40,553	4,125	44,678			44,678
			0			0
Otros Egresos	3,389		3,389			3,389
Resultados	-333,653	444	-333,209	0	0	-333,209

Nota 3 - 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, inversiones en acciones, 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 2.000.

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 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b Inversiones Temporales

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios de vehículos, repuestos, suministro de taller, se encuentran registrados al valor histórico.

Las importaciones en tránsito incluyen el valor de las facturas más los respectivos costos de nacionalización.

Los inventarios de repuestos, accesorios y suministros de taller son valorados a través del método de costo promedio y los de vehículos mediante identificación directa.

d Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado a los seguros y suministros de oficina se encuentran expresados a su valor histórico.

e Propiedades y Equipos

Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo 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 y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y en el caso de depreciaciones aceleradas en función de los porcentajes autorizados por la Administración Tributaria. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

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

f Activos Diferidos

Esta partida comprende básicamente gastos por anticipos de publicidad y costo del sistema informático por amortizar.

Se encuentran valuados a su costo histórico, menos las amortizaciones mensuales que se han registrado en cada una de las cuentas.

g Bienes en Arrendamiento Mercantil

Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (leasing) son imputados a los resultados en base su devengamiento.

h Inversiones en Acciones

Aparecen registradas al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones. Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo.

i Provisión para Impuesto a la renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2.002 y 2.003 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

j Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas *Reserva de Capital, Reserva por Valuación y Reserva por donaciones*; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 4 .- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta esta contiene el siguiente:

DETALLE	2004	2003
Caja Chica	1.150	1,200
Caja Recaudación	2.978	10,068
Bancos	17.212	4,028
Saldos al 31 de diciembre	**21.340**	**15,296**

A su vez en Inversiones temporales el detalle es el siguiente:

DETALLE		2004	2003
Inversiones Temporales	1	144.448	49
Saldos al 31 de diciembre		**144.448**	**49**

1. Corresponde a Depósitos a plazo mantenidos en el Produbanco por USD $ 144.448 generados en diciembre del 2004, a una tasa de interés del 2.25% a un plazo de 30 días.

Nota 5 .- Cuentas por Cobrar Clientes

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

DETALLE	Ref.	2004	2003
Clientes	1	145.793	182,738
Provisión para Incobrables		(28.977)	(18,904)
Saldos al 31 de diciembre		116.816	163,834

1. El saldo de esta cuenta está conformado principalmente por los siguientes saldos:

Dinediciones	5.848	
Vicente Cevallos Melchiade	4.632	
Freijoo Aguilera Jaime	4.580	
Ximena Mosquera Villavicencio	13.810	**A**
Chávez Mosquera María	14.471	**A**
Liderauto S.C.C.	44.202	
Fideicomiso Fontana	10.390	
Arias Chiriboga Carlos	6.390	
Majón Estudios	4.000	
Otros Saldos Menores	37.470	
TOTAL	**145.793**	

A Estos clientes entregaron vehículos usados como parte de pago, los cuales al 31 de diciembre del 2004 aun no fueron vendidos .

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

DETALLE	2004	2003
Saldo Inicial	18.904	9,143
Provisión durante el año	10.073	9,761
Saldos al 31 de diciembre	**28.977**	**18,904**

Nota 6 .- Deudores Varios

Al 31 de diciembre, la cuenta deudores varios de la Compañía están conformada de la siguiente manera:

DETALLE	REF	2004	2003
Arquitecto Alfredo Rivadeneira		0	12,993
Fiat Automóviles	1	14.587	5,689
Otros Deudores varios	2	335.456	
Otros		11.085	112,291
Saldos al 31 de diciembre		**361.128**	**130,973**

1. Corresponde a anticipos entregados a FIAT Auto SPA Italia.

2. El valor más representativo de este rubro corresponde a USD$ 333.913 dólares entregados al Banco Rumiñahui como colaterales, para poder realizar el retiro de vehículos de la Almacenera.

Nota 7 .- Inventarios

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	REF:	2004	2003
Vehículos	1	283.365	315,558
Repuestos	2	360.944	233,368
Suministros de taller		13.341	6,564
Neumáticos		2.003	1,224
Lubricantes		18.251	4,129
Importaciones en Tránsito	3	1.408.634	1,238,367
Órdenes de trabajo		2.689	4,182
Provisión inventarios obsoletos	2	(15,212)	(15,212)
Saldos al 31 de diciembre		**2.074.014**	**1,788,180**

1. El saldo de esta cuenta se encuentra conformado de la siguiente manera:

DETALLE	2004
Vehículos Alfa Romeo	51.321
Vehículos Fiat	232.044
Total Inventarios Vehículos	**283.365**

2. El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

DETALLE	2004
Repuestos Alfa Romeo	149.785
Repuestos Fiat	211.159
Total Inventarios Vehículos	**360.944**

Al 31 de diciembre, incluye un valor de US.$ 215.405 como inventario de lento movimiento, Durante el ejercicio 2.004, no se ha realizado provisión por inventarios de lento movimiento. El detalle por año es el siguiente:

Nombre	Período sin movimiento		
	4 Años	1 Año	Total
Agencia 10 de Agosto	70,510	57,300	127,810
Agencia Gonzalez Suárez	75,751	11,844	87,596
Total Inventario de Lento Movimiento	146,261	69,144	215,405

3. Corresponde a importaciones de vehículos Fiat y Alfa Romeo.

Nota 8 .- Impuestos Anticipados

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2004	2003
Retención en la Fuente 1% año 2000	0	3,238
Retención en la Fuente 5% año 2000	0	63
Retención de IVA 30% año 2000	0	4
Retención en la Fuente 1% año 2001	6.917	6,917
Retención en la Fuente 5% año 2001	2.094	2,094
Retención en la Fuente 1% año 2002	1.569	1,570
Retención en la Fuente 1% año 2003	13.521	13,523
Retención en la Fuente 1% año 2004	20.199	
Retención en la Fuente 5% año 2004	1.682	
Anticipo Impuesto a la Renta	76	
Saldos al 31 de diciembre	**46.059**	**27,409**

Nota 9 .- Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31/12/03	Fusión	Adiciones	Retiros y/o Bajas	Ajustes y/o Reclasif.	Saldos 31/12/04	% Deprec.
Activos Fijos No Depreciables:							
Terrenos	0	32,648				32,648	
Activos Fijos Depreciables							
Edificios e Instalaciones	895,782		24,463		(13,670)	906,575	5%
Muebles y Enseres	63,384		22,487	(297)	13,670	99,243	10%
Equipos de Oficina	8,416		1,609	(315)		9,710	10%
Equipos de Computación	25,143		5,389	(2,584)		27,948	33%
Equipos de Taller	63,723		220			63,943	10%
Herramientas	6,339			(20)		6,319	10%
Vehículos	37,489		8,856	(14,153)		32,192	20%
Maquinarias y Equipos	26,147					26,147	10%
Otros Activos	631			(631)		0	
Total Costo Activo Fijo	1,126,422	32,648	63,024	(17,369)	0	1,204,726	
Menos:							
Depreciación Activos Fijos	(58,264)	0	(79,492)	7,604	0	(130,152)	
Activo Fijo Neto	1,068,158	32,648	(16,467)	(9,765)	0	1,074,574	

El cargo de depreciación del año fue de US. $ 79.492 y US.$ 38.709, en los años 2004 y 2003 respectivamente.

- La Compañía mantiene celebrada el contrato de arrendamiento mercantil, No . 100506698, con el Produbanco, cuya fecha de inicio es el 24 de julio del 2003 y su fecha de vencimiento el 13 de julio del 2005, el valor de los bienes arrendados es de US. $. 24,832, y la cuota mensual es US. $ 1,209.

- Sobre el terreno existe una hipoteca abierta, como garantía entregada al banco de Guayaquil, por las operaciones de crédito mantenidas con esta institución.

Nota 10 .- Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta es la siguiente:

Razón Social	REF.	Número de Acciones	Porcentaje Participación en el capital	Valor Nominal		Valor en Libros	
				2004	2003	2004	2003
Salermo				N/A	4.263		4.263
Mirasol		7.685			307	307	307
Total Inversiones					**4571**	**307**	**4.770**

Nota 11 .- Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Ref.	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Amortización	Saldo al 31/12/04	%
Costo y Revalorización						
Partes de Sistemas		2,913	0	(210)	2,703	33%
Diferencia en cambio 1999		41,020	0	(41,020)	0	20%
Ferias y Exposiciones		0			0	100%
Publicidad	1	30,971	102,847	(57,148)	76,671	100%
Imprenta		0	1,287	(1,287)	0	
Total		74,904	104,134	(99,665)	79,373	

El cargo de amortización del año fue de US.$ 99.665 y US.$ 166.243, en el año 2004 y 2003 respectivamente.

1. Corresponda a la amortización de publicidad pagada por anticipado.

Nota 12 .- Obligaciones Financieras

Los saldos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

DETALLE	REF:	2004	2003
Préstamo Banco de Guayaquil	1	327.857	111,420
Préstamo Produbanco	2	862.683	997,026
Préstamo Banco General Rumiñahui	3	1.082.781	
Intereses Banco de Guayaquil		9.288	9,130
Intereses Produbanco		4.974	6,846
Intereses Banco General Rumiñahui		600	
Sobregiros	4	2.033	82,062
Saldos al 31 de diciembre		2.290.216	1,206,484

1. Corresponde a la Porción Corriente del Préstamo a Largo Plazo. (Ver Nota 16).

2. Este valor se encuentra conformado de la siguiente manera:

   a. Porción corriente de préstamo a largo plazo por US. $ 59.236

   b. Pagaré a la orden por US. $ 50.000, otorgado el 13 de diciembre del 2004, a una tasa de interés del 13% anual, y cuya fecha de vencimiento es el 13 de enero de 2.005 y pagaré por US. $ 29.000, otorgado el 7 de diciembre del 2004, a una tasa de interés del 14% anual, y cuya fecha de vencimiento es el 7 de enero de 2005.

   c. Cartas de crédito para importación de vehículos por US. $ 724.447

3. Este valor se conforma de la siguiente manera:

   a. Préstamo corto plazo por USD $ 133.989

   b. Cartas de crédito para importación de vehículos por US $ 948.792

4. Corresponde a sobregiros bancarios de: Banco del Pichincha por US. $ 1.312 y Produbanco por US. $ 720.

Nota 13 .- Proveedores

Al 31 de diciembre , se detalla a continuación su composición:

DETALLE	REF:	2004	2003
Proveedores de Mercaderías		14.916	5,284
Proveedores de Servicios		10.888	4,884
Proveedores Varios	1	116.778	74,294
Fiat Auto	2	84.620	62,282
Saldos al 31 de diciembre		**227.201**	**146,744**

1. El saldo de esta cuenta se encuentra conformado principalmente por:

Almesa	11.178
Cratel C.A.	15.267
Delta Publicidad	46.891
Seguros Equinoccial	18.794

2. El saldo de esta cuenta corresponde a saldos pendientes con Fiat Auto Brasil, por importación de repuestos y Vehículos Fiat.

Nota 14 .- Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre los saldos por cobrar y pagar de las compañías relacionadas se detallan a continuación:

DETALLE	REF	SALDO AL 31/12/2004	
		COBRAR	PAGAR
Publipromuebe			0
Mirasol	1	102.600	
Consorcio del Pichincha	2	173	195.824
Emaulme	1	103.031	
Tecnocar	3	928	242.451
Proauto	1	102.600	330
Diners Club del Ecuador		4.015	3.234
Banco del Pichincha		14.201	
Delta			46.891
Cratel			16.147
Inmobiliaria Inriopa	4		463.586
Almesa			11.178
Multicines	5		238.863
Rigoletto			2.836
Indirners			1.918
Estilmuebles			1.388
Seguros del Pichincha			67

1. Corresponde a cuentas por cobrar por asesoría comercial.

2. Este valor corresponde a valores recibidos como anticipos por la compra de vehículos Fiat.

3. Este saldo corresponde a préstamos a corto plazo por USD $ 49.900, otorgado el 03 de junio del 2004, a una tasa de interés del 6% anual cuya fecha de vencimiento es el 03 de junio del 2005; préstamo por USD $ 110.000, otorgado el 04 de octubre del 2004 a una tasas de interés del 12% con fecha de vencimiento 02 de abril del 2005, más transferencias temporales.

4. Corresponde a una cuenta por pagar a la Compañía Inriopa, dicho valor fue registrado inicialmente como Aportes para Futuras Capitalizaciones, sin embargo por pedido de la Superintendencia de Compañías mediante oficio No. SC.ICI.CCP.04.866 del 26 de noviembre del 2004, fue reclasificada a la cuenta Préstamos Socios, por no contar con un acta de respaldo de aceptación de la Junta General de Socios, por este motivo este rubro no tiene plazo ni genera intereses. En enero de 2.005 a través de acta de junta de socios, se transfiere US$ 363.736 como aportes para futura capitalización.

5. Corresponde a un préstamo a largo plazo inicialmente fue USD$ 300.000 otorgado el 30 de marzo del 2004, a una tasa de interés del 13% anual, con vencimiento el 15 de marzo del 2007.

Las principales transacciones efectuadas durante el ejercicio fueron:

DETALLE	SALDO INICIAL	FUSION	VENTA VEHICULOS	VENTA SERVICIOS	COMPRAS DE BIENES	COMPRAS DE SERVICIOS	PRESTAMOS	INTERESES	ARRIENDO	ANTICIPOS	COBROS	PAGOS	SALDO FINAL
Publipromueve			10.000			6.660					10.000	6.660	0
Mirasol	20.520			112.000		115					29.920	115	102.600
Consorcio del Pichincha	-555.235		472.559	717			310.000		42.222	300.000	473.331	1.011.862	-195.650
Emaulme	20.520			112.622		1.950					30.111	1.950	103.031
Tecnocar	-243.442			253	630		387.075	17.635	40.383		39.708	406.330	-241.524
Proauto	123.120			112.000	641	3.163					132.520	3.474	102.270
Diners Club del Ecuador	4.212		23.801	197.254		38.317	150.000				220.503	192.759	781
Banco del Pichincha	15.422		18.046								19.267		14.201
Delta	-26.969					321.072						301.150	-46.891
Cratel	-1168.67					15.105						127	-16.147
Inmobiliaria Inriopa							563.736					100.150	463.586
Almesa	-6.158					79.710						74.689	-11.178
Multicines						3.360	620.504	27.329				412.330	-238.863
Rigoletto		-2.836											-2.836
Indimers		-1.918											-1.918
Salerno	-7.204	11.618							4.620		11.618	11.824	0
Dinediciones						4.545						4.545	0
Seguros del Pichincha						652						586	-67
Novaecuador						1.283						1.283	0

Nota 15 .- Otras cuentas por pagar

Incluye US$ 463.586 que corresponde a una cuenta por pagar al accionista Compañía Inriopa, dicho valor fue registrado inicialmente como Aportes para Futuras Capitalizaciones, sin embargo por pedido de la Superintendencia de Compañías mediante oficio No. SC.ICI.CCP.04.866 del 26 de noviembre del 2004, fue reclasificada a la cuenta Préstamos Socios, en enero de 2.005, un valor de US$ 363.7836, a través de acta de Junta de Socios, se constituye en aportes para futura capitalización.

Nota 16 .- Impuestos por Pagar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre , se detalla a continuación:

DETALLE	2004	2003
IVA en compras	(1.260.729)	(629,911)
IVA en ventas	1.144.246	501,131
Retenciones en la Fuente	3.459	3,144
Saldos al 31 de diciembre	**113.024**	**125,636**

Nota 17 .- Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre se detalla la composición de los pasivos acumulados:

DETALLE	2004	2003
BENEFICIOS SOCIALES		
Décimo Tercer Sueldo	1.820	1,635
Décimo Cuarto Sueldo	1.857	1,605
Fondo de Reserva	7.327	3,535
Otras cuentas por Pagar	489	3,640
Obligaciones IESS por Pagar	4.888	494
Saldos al 31 de diciembre	**16.381**	**10,909**

El movimiento de las provisiones por Beneficios Sociales durante el año, se presenta a continuación:

DETALLE	2004	2003
Saldo al comienzo del año	6.775	3,142
(-) Pagos	33.917	22,421
(+) Provisiones	38.147	26,054
Saldos al 31 de diciembre	**11.004**	**6,775**

Nota 18 .- Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre su composición es la siguiente:

DETALLE	REF:	2004	2003
Produbanco	1	140.651	199,888
Banco Guayaquil	2	186.663	314,520
Jubilación Patronal	3	23.230	19,901
Multicines	4	139.251	
Saldos al 31 de diciembre		**489.796**	**534,309**

1 Corresponde a la Operación PCL No.0050438905, cuyo monto original es de US. $ 300,000, fecha de inicio el 9 de noviembre de 2.001 y su fecha de vencimiento el 9 de octubre de 2.007, genera una tasa de interés anual del 12%. Sobre esta obligación existe una Prenda Comercial de Acciones por US.$ 604.785 cuya fecha de inicio es el 12 de noviembre de 2.002. El primer vencimiento de capital fue programado para el 30 de octubre del 2.003.

2 Corresponde a un préstamo por un valor de US. $ 500,000, concedido el 12 de febrero del 2.003, genera una tasa de interés del 9.93% anual, y su fecha de vencimiento es el 22 de enero del 2.007. Los pagos se realizan mediante una tabla de amortización trimestral. Sobre esta obligación existe, una hipoteca abierta sobre los lotes de terreno, signados con los números 21 y 22 de propiedad de Autodelta Cía. Ltda.

3 De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleados sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En el año 2004 el estudio actuarial fue realizado considerando una tasa de interés actuarial del 4% anual, tasa financiera de descuento del 7.69% y un factor de crecimiento de sueldos del 3.55% anual. El método de financiamiento utilizado es el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Se ha registrado la provisión de los empleados mayores a 10 años.

4 Este valor corresponde a la porción largo plazo de un préstamo con la compañía Multicines S.A. cuyo capital inicial fue de USD $ 300.000 a una tasa de interés del 13% anual, la fecha de inicio de esta obligación fue el 30 de marzo del 2004 y su fecha de vencimiento es 15 de marzo de 2007.

Nota 19 .- Situación Tributaria

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

La Compañía no ha calculado la provisión 15% para los trabajadores por el período terminado al 31 de diciembre del 2004.

La provisión de impuesto a la renta se determina de la siguiente forma:

DETALLE	2004	2003
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	(36.641)	(54.066)
Menos Rentas Exentas	0	0
Mas: Gastos No Deducibles	13.467	12.355
Menos Amortización de Pérdidas		0
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	(23.174)	(41,710)
25% Impuesto a la Renta	0	0

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

- La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994. Se encuentra pendiente de fiscalizaciones tributarias desde los ejercicios 2001, 2002, 2003 y 2004.

- Trámite 117012004032833 de fecha 22 de noviembre del 2004, por reclamo de pago en exceso de impuesto a la renta por los años 2001 a 2003, cuyo monto asciende a USD $ 24.103,22. Este trámite e encuentra pendiente.

Reformas tributarias aplicables desde 2.005

Con Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 494 del 31 de diciembre de 2.004 se han introducido reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno en los temas que tienen que ver con **partes relacionadas y precios de transferencia**, las que están vinculadas entre sí y permitirán a la Administración Tributaria desarrollar la facultad que ya estaba prevista en el artículo 91 del Código Tributario, en relación a la determinación de la base imponible del impuesto a la renta en las transacciones con partes relacionadas. La normativa determina un amplio esquema de reconocimiento de partes relacionadas, el cual incluye la presunción por parte de la Administración y considera también como partes relacionadas a las entidades domiciliadas en regímenes fiscales de menor imposición.

Nota 20 .- Capital Social

El Capital Social de la Compañía es de cuatrocientos mil cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América (US$ 400,400), y esta dividido en cuatrocientas mil cuatrocientas participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Accionistas	2004	%	2003	%
Sr. Francisco Egas Grijalva			801	0,20
Sra. Clemencia Egas Salazar			801	0,20
Sr. Fidel Egas Grijalva			299.098	74,70
Sr. Juan Pablo Egas Sosa			20.020	5
Proauto C.A.	79.680	19,90	79.680	19,90
Inriopa C.A.	320.720	80,10		
Total	400.400	100	400.400	100

Nota 21 .- Aportes para Futuras Capitalizaciones

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

DETALLE	2004	2003
Dr. Fidel Egas	0	363,736
Saldo al 31 de diciembre	**0**	**363,736**

Nota 22 .- Garantías Constituidas

La compañía por las cartas de crédito concedidas por el Banco Produbanco para la importación de vehículos, ha constituido garantías por un valor de US. $ 493.170 por los vehículos que se encuentran en la almacenera.

Nota 23 .- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 5% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 24 .- Gastos Financieros

Al 31 de diciembre la composición de estas cuentas es la que sigue:

DETALLE	REF:	2004	2003
Intereses Pagados	1	111.934	118,383
Comisiones		55.352	19,445
Impuestos Bancarios		2.957	5,475
Intereses pagados a Cías. Relacionadas	2	43.584	37,178
Otros		6.213	5,054
Saldo al 31 de diciembre		**220.040**	**185,535**

1. Corresponde a los intereses que generan los prestamos con el Produbanco, Banco de Guayaquil y Banco General Rumiñahui.

2. Corresponden a los intereses que generaron préstamos realizados con Tecnocar y Multicines.

Nota 25 .- Otros Ingresos

Al 31 de diciembre la composición de Otros Ingresos es la que sigue:

DETALLE	REF:	2004	2003
Otros	1	31.040	45,715
Utilidad Ventas de Activos Fijos		4.589	2,120
Intermediación Vehículos Usados		4.812	40
Otros-Asesoría Comercial	2	345.867	296,400
Comisión venta en Consignación		630	282
Ingresos Financieros		393	3,406
Saldo al 31 de diciembre		**387.331**	**347,963**

1. Este valor esta conformado principalmente por US. $ 20.000 que corresponde a una factura realizada a Fiat Automoveis S.A. por promoción de la marca Fiat en el Ecuador.

2. Este valor incluye honorarios por asesoría comercial facturados a Proauto por US.$ 100.000, E. Maulme US. $ 100.000 y Mirasol US. $ 100.000.

Nota 26 .- Cumplimiento de medidas correctivas

En cumplimiento de lo requerido por el organismo de control, se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2003.

Nota 27 .- 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.