

**AUTOMOTORES ANDINA S.A.  
Y SUBSIDIARIA**

Exp. 1268

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

**INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales Consolidados

Estados Consolidados de Resultados

Estados Consolidados de Evolución del patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ANEXO 1 - Información para consolidación





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

25 de febrero del 2005

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Automotores Andina S.A.:

Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de Automotores Andina S.A. y su subsidiaria Intermotors Andina S.A., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Automotores Andina S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados consolidados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera, los resultados de operación, de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

## AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

### BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activos Corrientes:		
Caja y Bancos	537.215	112.392
Inversiones Temporales	-	5.338
Cuentas y Documentos por cobrar:		
Clientes	3.767.227	2.960.493
Anticipo a proveedores	185.285	95.628
Accionistas y compañías relacionadas	127.651	122.693
Empleados	90.574	81.311
Impuestos anticipados	13.259	25.328
Otras	1.495	130
	-----	-----
	4.185.491	3.285.583
Menos: Provisión para cuentas Incobrables	(150.000)	(84.655)
	-----	-----
Total documentos y cuentas por cobrar, netos	4.035.491	3.200.928
Inventarios	3.471.001	3.772.920
Gastos pagados por anticipado	20.430	3.033
	-----	-----
Total de activos corrientes	8.064.137	7.094.611
Documentos por cobrar – largo plazo	375.613	394.995
Inversiones	1.792	1.792
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	806.314	844.144
Cargos diferidos	407.004	384.368
	-----	-----
Total de activos	<u>9.654.860</u>	<u>8.719.910</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA**

**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Pasivos Corrientes:		
Sobregiros bancarios	12.187	-
Obligaciones financieras	1.928.744	1.402.362
Cuentas y Documentos por pagar:		
Anticipo de clientes	274.254	135.974
Proveedores	184.162	281.986
Accionistas y compañías relacionadas	953.671	986.790
Impuestos por pagar	100.703	40.218
Otras	54.661	79.027
	-----	-----
	1.567.451	1.523.995
Prestaciones y beneficios sociales	136.806	107.935
	-----	-----
Total de pasivos corrientes	3.645.188	3.034.292
Jubilación Patronal	179.363	179.363
	-----	-----
Total pasivos	3.824.551	3.213.655
Interés minoritario	447	215
Patrimonio, estado adjunto	5.829.862	5.506.040
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u>9.654.860</u>	<u>8.719.910</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas	17.080.090	12.460.919
Costo de productos vendidos	(15.071.344)	(10.694.469)
Utilidad bruta en ventas	----- 2.008.746	----- 1.766.450
Gastos de administración y ventas	(1.685.364)	(1.536.201)
Utilidad operacional	----- 323.382	----- 230.249
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	559.991	441.041
Intereses pagados	(170.362)	(181.924)
Comisiones en ventas directas	2.322	45.375
Arriendos de oficinas y talleres	63.900	25.200
Ajuste de inversiones en sociedades, a su valor patrimonial proporcional	-	5.652
Otros, neto	(2.298)	25.305
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos	----- 776.935	----- 590.898
Participación trabajadores	(118.315)	(92.949)
Impuesto a la renta	(128.647)	(93.388)
Interés minoritario	(231)	585
Utilidad neta del ejercicio	----- 529.742	----- 405.146

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

## AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	2.880.000	141.964	735.040	1.631.890	5.388.894
Apropiación reserva legal	-	87.681	-	(87.681)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(288.000)	(288.000)
Aumento de capital	864.000	-	(74.867)	(789.133)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	405.146	405.146
Saldo al 31 de diciembre del 2003	3.744.000	229.645	660.173	872.222	5.506.040
Apropiación reserva legal	-	43.332	-	(43.332)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(205.920)	(205.920)
Aumento de capital	411.840	-	(21.849)	(389.991)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	529.742	529.742
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>4.155.840</u>	<u>272.977</u>	<u>638.324</u>	<u>762.721</u>	<u>5.829.862</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

## AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑO TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	529.742	405.146
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	76.487	65.736
Amortización cargos diferidos	44.208	1.894
Provisión para cuentas incobrables	65.345	24.636
Provisión para Jubilación Patronal	-	69.645
Utilidad en venta de activo fijo	-	(1.626)
Baja de activos fijos	3.439	3.725
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	-	(5.652)
Interés minoritario en la utilidad, neto del valor patrimonial proporcional	231	(585)
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(893.640)	(35.443)
Disminución en inventarios	301.919	1.785.529
(Incremento) en gastos pagados por anticipados	(17.397)	(604)
Incremento en cuentas por pagar	56.571	196.511
Incremento (disminución) en prestaciones y beneficios sociales	28.871	(96.658)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(333.966)	2.007.108
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	195.776	2.412.254
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

## AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en propiedades y equipos	(42.096)	(358.601)
Adiciones en mejoras de locales arrendados	(66.844)	(380.811)
Aportes a fideicomiso mercantil	-	224.496
Producto de la venta de activo fijo	-	4.500
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(108.940)	(510.416)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de Financiación:</b>		
Incremento sobregiros bancarios	12.187	-
Pagos de dividendos	(205.920)	(288.000)
Incremento (disminución) en obligaciones bancarias a corto plazo	526.382	(1.731.058)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	332.649	(2.019.058)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo y equivalentes de caja	419.485	(117.220)
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	117.730	234.950
	-----	-----
Efectivo y equivalente de caja al final del año	<u>537.215</u>	<u>117.730</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

## **AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUBSIDIARIA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** (Cifras expresados en dólares estadounidenses)

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

##### **MATRIZ**

##### **AUTOMOTORES ANDINA S.A.**

Compañía establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1966 con el objeto de dedicarse a la importación, compra y venta de automotores, repuestos y sus accesorios.

##### **SUBSIDIARIA**

INTERMOTORS ANDINA S.A., Compañía establecida en el año 2000 con el objeto de dedicarse a la reparación de todo tipo de vehículos, automotores, carrocerías, partes y piezas de vehículos en general.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000. Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía y su subsidiaria, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

b. Consolidación de estados financieros

Los estados adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz, consolidados con los de su subsidiaria en la cual tiene el 98% de participación del capital accionario.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la matriz y su subsidiaria se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NEC No.19 (Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 Estados Financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias) los cuales requieren que:

- El valor en libros de la inversión de la matriz en su subsidiaria y la parte del capital de la matriz en su subsidiaria sean eliminados.
- Se excluya el interés minoritario en la utilidad neta de la subsidiaria consolidada para llegar a la utilidad neta atribuible a la matriz.
- El interés minoritario en los activos netos de la subsidiaria consolidada se presente en el balance general consolidado como un componente separado de los pasivos y patrimonio; y,
- Se eliminen los saldos y transacciones entre las compañías consolidadas.

De acuerdo con lo requerido por la Resolución Nro. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías, el anexo a los estados financieros consolidados presenta los saldos que surgen de los balances generales individuales al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y de los estados individuales de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo de la matriz y subsidiaria incluidas en la consolidación, junto con un resumen de los ajustes y eliminaciones efectuadas en la elaboración de los estados financieros consolidados.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad que requiere la preparación de estados financieros consolidados fue adoptada a partir del ejercicio 2003 de conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías.

c. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

d. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

f. Activo fijo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizan tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

g. Cargos diferidos

Representa los costos incurridos en las adecuaciones e instalaciones de oficinas (situadas en locales arrendados), diferidos para ser amortizados en el período de vigencia de los contratos de arrendamiento.

h. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

i. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio de cada una de la subsidiaria que generaron utilidad.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

j. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable (15% sobre las utilidades que se reinvierten). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados de cada una de su subsidiaria que generaron utilidad gravable.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

El saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003, comprende:

	2004			2003		
	<u>Corriente</u>	<u>Porción</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>Porción</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>US\$</u>
Valor nominal de documentos por cobrar	4.511.146 (1)	545.243	5.056.389 (2)	3.263.453	454.382	3.717.835
Menos: Intereses no devengados	(246.350)	(155.863)	(402.213)	(302.960)	(59.387)	(362.347)
Menos: Documentos descontados en instituciones financieras	(497.569)	(13.767)	(511.336)	-	-	-
Valor neto	<u>3.767.227</u>	<u>375.613</u>	<u>4.142.840</u>	<u>2.960.493</u>	<u>394.995</u>	<u>3.355.488</u>

(1) Incluye:

(a) Incluye US\$ 373.566 (US\$ 166.434 durante el año 2003) de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. Considerando la posibilidad de cobro la ejecución de las garantías recibidas, o la recuperación de los vehículos vendidos con reserva de dominio, no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para incobrables.

(b) Cuentas por cobrar por US\$ 474.515 correspondientes a ventas realizadas durante el año 2004 a un grupo de personas que forman parte de la compañía Intifian; y cuyo vencimiento final fue en octubre del 2004. La gerencia se encuentra realizando las gestiones de recuperación de los créditos otorgados y no ha considerado necesario establecer provisión alguna para los riesgos de su cobrabilidad; considerando que los créditos se encuentran garantizados a través de contratos con reserva de dominio sobre los activos vendidos e hipotecas sobre inmuebles de cada uno de los clientes.

(2) Cobrables en cuotas mensuales hasta el mes de febrero del 2006.

## NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) pagados sobre compras (crédito tributario)	11.823	22.797
Anticipo de impuesto a la renta	1.436	2.531
	-----	-----
	<u>13.259</u>	<u>25.328</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto a la renta 2003	-	17.853
Impuesto a la renta 2004	60.522	-
Retenciones de IVA	16.427	9.818
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	23.754	12.547
	-----	-----
	<u>100.703</u>	<u>40.218</u>

## NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Vehículos	1.597.262	2.044.313
Repuestos y accesorios	1.126.189	1.127.046
Tractores e implementos agrícolas	211.964	304.849
Aceites y lubricantes	7.434	68.243
Mercaderías en tránsito (vehículos y repuestos)	528.152	228.469
	-----	-----
	<u>3.471.001</u>	<u>3.772.920</u>

## NOTA 6 - INVERSIONES

El saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponde:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
0,14 % de las acciones de Inmobiliaria		
Pedralba S.A.	1.700	1.700
Club de Ejecutivos – Quito	92	92
	-----	-----
	<u>1.792</u>	<u>1.792</u>

## NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante el 2003 y 2004:

	Saldo al 1 de enero 2003 US\$	Adiciones 2003 US\$	Ventas y Bajas 2003 US\$	Transferencias 2003 US\$	Transferencia Fideicomiso 2003 US\$	Saldo al 31 de diciembre 2003 US\$	Adiciones 2004 US\$	Bajas 2004 US\$	Saldo al 31 de diciembre 2004 US\$	Tasa anu de Depreciac %
Edificios	471.678	42.958	-	-	-	514.636	-	-	514.636	5
Vehículos	83.260	37.207	(6.500)	-	-	113.967	-	(11.496)	102.471	20
Herramientas	12.072	1.164	(151)	-	-	13.085	9.593	(194)	22.484	10
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	4.502	640	-	16.454	-	21.596	70	-	21.666	10
Muebles y enseres	52.442	35.474	(1.249)	-	-	86.667	21.218	(1.721)	106.164	10
Equipos de Computación	22.547	16.663	(4.857)	-	-	34.353	11.215	(2.066)	43.502	20 y 30
	<u>646.501</u>	<u>134.106</u>	<u>(12.757)</u>	<u>16.454</u>	<u>-</u>	<u>784.304</u>	<u>42.096</u>	<u>(15.477)</u>	<u>810.923</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(122.127)</u>	<u>(65.736)</u>	<u>6.158</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(181.705)</u>	<u>(76.487)</u>	<u>12.038</u>	<u>(246.154)</u>	
	<u>524.374</u>	<u>68.370</u>	<u>(6.599)</u>	<u>16.454</u>	<u>-</u>	<u>602.599</u>	<u>(34.391)</u>	<u>(3.439)</u>	<u>564.769</u>	
Terrenos	17.050	-	-	-	224.495	241.545	-	-	241.545	
Activos en Tránsito	16.454	-	-	(16.454)	-	-	-	-	-	
	<u>557.878</u>	<u>68.370</u>	<u>(6.599)</u>	<u>-</u>	<u>224.495</u>	<u>844.144</u>	<u>(34.391)</u>	<u>(3.439)</u>	<u>806.314</u>	

Al 31 de diciembre del 2004, existen hipotecas otorgadas sobre los terrenos y el edificio de la compañía, para garantizar las obligaciones bancarias de corto plazo (Véase Nota 9).

NOTA 8 - CUENTAS CON PARTES, COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la compañía tenía los siguientes saldos por cobrar o pagar a partes y compañías relacionadas (por accionistas comunes) y a accionistas:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Compañía Relacionada:</u>		
Intermotor's Andina S.A. (1)	5.952	-
Inmobiliaria Pedralba (1)	120.765	120.000
	-----	-----
	126.717	120.000
<u>Accionistas:</u>		
María Espíndola	934	946
Jaime Ponce Y.	-	1.747
	-----	-----
	934	2.693
	-----	-----
	127.651	122.693
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Accionistas:</u>		
José Ricardo Matteus	8.471	7.623
Francisco Matteus	34.379	40.220
Carlos Matteus	-	68.020
María Elvira Delfini Matteus	55.564	48.564
María G. Matteus	75.000	73.000
Pablo Ponce Rose	-	47.330
Daniel Ponce Rose	-	40.000
María Elena Matheus K.	6.369	-
Hercilia Borja Matheus	54.540	-
Francisco Matheus Romolerox	25.000	-
María Lorena Matheus K.	849	-
Otros	5.622	1.495
	-----	-----
	265.794	326.252
	-----	-----
<u>Partes Relacionadas:</u>		
Delta delfini & Cia. S.A.	456.377	456.377
Ponroca S.A.	-	40.648
María Elena Swedberg	-	8.013
Hipatia Pareja	31.500	35.500
Gladys Yolanda Ochoa Moscoso	200.000	120.000
	-----	-----
	687.877	660.538
	-----	-----
	953.671 (2)	986.790
	=====	=====

NOTA 8 - CUENTAS CON PARTES, COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS  
(Continuación)

- (1) Corresponde básicamente al valor pendiente en la venta de repuestos y a préstamos para la compra de activos fijos y herramientas, sobre la cual no se ha establecido plazo de cobro, ni intereses.
- (2) Constituyen préstamos recibidos de accionistas, partes y compañías relacionadas, para el financiamiento de capital de trabajo. Estos préstamos devengan intereses del 10% anual, y tienen vencimiento final en diciembre del 2005.

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias y financieras al 31 de diciembre del 2004, comprenden básicamente cartas de crédito abiertas sobre embarques de repuestos y vehículos por US\$ 1.928.744 (US\$ 1.402.362 al 31 de diciembre del 2003). Estas cartas de crédito están garantizadas con hipoteca abierta sobre los terrenos y edificios de la compañía.

NOTA 10 - OTRAS ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas durante al año 2004:

	<u>Saldo al 1° de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	107.935	235.486	(206.615)	136.806
Provisión para cuentas incobrables	84.655	65.345	-	150.000
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación Patronal	179.363	-	-	179.363

- (1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, aportes patronales, fondos de reserva, y descuentos al personal por préstamos quirografarios.

#### NOTA 11 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

#### NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

#### NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

#### NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

#### NOTA 15 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2004, se incrementó el capital de la compañía Automotores Andina en la suma de US\$ 411.840, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2003 que debían ser reinvertidas (US\$ 389.991) y reserva de capital (US\$ 21.849).

NOTA 15 - AUMENTO DE CAPITAL  
(Continuación)

Durante el año 2003, se incrementó el capital de la compañía Automotores Andina S.A. en la suma de US\$ 864.000 mediante la capitalización de parte del saldo de la Reserva de Capital (US\$ 74.867) y de utilidades netas no distribuidas, correspondientes al año 2002 (US\$ 789.133).

El capital suscrito de la compañía al 31 de Diciembre del 2004, esta representado por 3.744.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

**AUTOMOTORES ANDINA S.A.**

**ANEXO I - INFORMACIÓN PARA CONSOLIDACIÓN**

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SUS SUBSIDIARIA  
 BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ANEXO 1

	SUBSIDIARIA		TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA	AJUSTES Y ELIMINAC.		SALDO CONSOLIDADO
	AUTOM ANDINA MATRIZ	INTERMOTORS		DEBE	HABER	
<b>ACTIVOS</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja Bancos	537.110	105	537.215			537.215
Inversiones Temporales		-	-			-
Cuentas por Cobrar:						
Clientes	3.712.421	54.806	3.767.227			3.767.227
Accionistas y compañías relacionadas	173.559	-	173.559	45.908		127.651
Impuestos Anticipados	9.655	3.604	13.259			13.259
Empleados	90.384	190	90.574			90.574
Anticipos a Proveedores	185.285	-	185.285			185.285
Otras	-	1.495	1.495			1.495
Provision Cuentas Incobrables	-150.000	-	-150.000			-150.000
Inventarios	3.446.320	24.681	3.471.001			3.471.001
Gastos Pagados por Anticipado	20.206	224	20.430			20.430
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>8.024.940</b>	<b>85.105</b>	<b>8.110.045</b>	<b>-</b>	<b>45.908</b>	<b>8.064.137</b>
Propiedad y equipos, neto	780.705	25.609	806.314			806.314
Inversiones en acciones	23.675	-	23.675		21.883	1.792
Documentos por cobrar - largo plazo	375.613	-	375.613			375.613
Cargos Diferidos	405.340	1.664	407.004			407.004
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>	<b>9.610.273</b>	<b>112.378</b>	<b>9.722.651</b>	<b>-</b>	<b>67.791</b>	<b>9.654.860</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Sobregiros Bancarios	-	12.187	12.187			12.187
Obligaciones Bancarias	1.928.744		1.928.744			1.928.744
Cuentas por pagar:						
Proveedores	161.250	22.912	184.162			184.162
Accionistas, partes y compañías Relacionadas	953.671	46.674	1.000.345	45.908		954.437
Prestaciones y Beneficios Sociales	132.840	3.966	136.806			136.806
Impuestos	98.302	2.401	100.703			100.703
Anticipos de clientes	274.047	207	274.254			274.254
Otras	52.194	1.701	53.895			53.895
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>3.601.048</b>	<b>90.048</b>	<b>3.691.096</b>	<b>45.908</b>	<b>-</b>	<b>3.645.188</b>
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	179.363		179.363			179.363
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.780.411</b>	<b>90.048</b>	<b>3.870.459</b>	<b>45.908</b>	<b>-</b>	<b>3.824.551</b>
Interes Minoritario					447	447
Patrimonio	5.829.862	22.330	5.852.192	22.330		5.829.862
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>	<b>9.610.273</b>	<b>112.378</b>	<b>9.722.651</b>	<b>68.238</b>	<b>447</b>	<b>9.654.860</b>

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SU SUBSIDIARIA  
 ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ANEXO 1

	AUTOM ANDINA MATRIZ	SUBSIDIARIA	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA	AJUSTES Y ELIMINAC.		SALDO CONSOLIDADO
		INTERMOTORS		DEBE	HABER	
<b>VENTAS</b>	16.700.101	482.123	17.182.224	102.134		17.080.090
Costo de Ventas	-14.749.742	-397.031	-15.146.773		75.429	-15.071.344
<b>Utilidad Bruta en Ventas:</b>	<b>1.950.359</b>	<b>85.092</b>	<b>2.035.451</b>	<b>102.134</b>	<b>75.429</b>	<b>2.008.746</b>
<b>INGRESOS</b>						
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	11.831	-	11.831	11.831		-
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>						
Gastos de Administración y Ventas	1.655.451	76.317	1.731.768		46.405	1.685.364
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>1.655.451</b>	<b>76.317</b>	<b>1.731.768</b>	<b>11.831</b>	<b>46.405</b>	<b>1.685.364</b>
<b>Utilidad (pérdida) en operación</b>	<b>306.739</b>	<b>8.775</b>	<b>315.514</b>			<b>323.382</b>
<b>Otros Ingresos (Egresos)</b>						
Intereses Pagados	-170.362		-170.362			-170.362
Intereses Ganados	547.666	12.325	559.991			559.991
Comisiones en ventas directas	6.000	-3.678	2.322			2.322
Arriendo de oficinas	83.600	-	83.600	19.700		63.900
Otros, Netos	-2.298		-2.298			-2.298
<b>Total Ingresos (Egresos)</b>	<b>464.606</b>	<b>8.647</b>	<b>473.253</b>			<b>453.553</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>771.345</b>	<b>17.422</b>	<b>788.767</b>			<b>776.935</b>
15% Participación Trabajadores	-115.702	-2.613	-118.315			-118.315
25% Impuesto a la Renta	-125.400	-3.247	-128.647			-128.647
Interés minoritario				231		-231
						-
<b>(PERDIDA) UTILIDAD NETA</b>	<b>530.243</b>	<b>11.562</b>	<b>541.805</b>	<b>145.727</b>	<b>121.834</b>	<b>529.742</b>

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SU SUBSIDIARIA  
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACION  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ANEXO 1

	SUBSIDIARIA		TOTAL		AJUSTES Y ELIMINAC. DEBE	HABER	SALDO CONSOLIDADO
	AUTOM ANDINA MATRIZ	INTERMOTORS	MATRIZ Y SUBSIDIARIAS				
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>							
Saldo Inicial	3.744.000	5.000	3.749.000	5.000			3.744.000
Incremento de capital	411.840		411.840				411.840
Saldo Final	4.155.840	5.000	4.160.840	5.000			4.155.840
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>							
Saldo Inicial	660.173		660.173				660.173
Movimiento de año	-21.849	-	-21.849				-21.849
Saldo Final	638.324	-	638.324				638.324
<b>RESERVA LEGAL</b>							
Saldo Inicial	229.645	2.287	231.932	2.287			229.645
Apropiación de reserva legal	43.332	-	43.332				43.332
Transferencia Utilidad ejercicio 2002		-					
Saldo Final	272.977	2.287	275.264	2.287			272.977
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>							
Saldo Inicial	871.721	3.481	875.202	2.980			872.222
Ajuste valoracion de acciones al valor patr	-	-	-				-
Ajuste valoracion de acciones al valor patr	-	-	-				-
Apropiación de reservas	-43.332	-	-43.332				-43.332
Dividendos pagados	-205.920	-	-205.920				-205.920
Incremento de capital	-389.991	-	-389.991				-389.991
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	530.243	11.562	541.805	12.062			529.743
Saldo Final	762.721	15.043	777.764	15.042			762.722
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>							
Saldo Inicial	5.505.539	10.768	5.516.307	10.267			5.506.040
Ajuste años anteriores							
Incremento de capital							
Dividendos pagados	-205.920	-	-205.920				-205.920
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	530.243	11.562	541.805	12.062			529.742
Saldo Final	5.829.862	22.330	5.852.192	22.329			5.829.862

AUTOMOTORES ANDINA S.A. Y SU SUBSIDIARIA  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION POR EL AÑO  
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ANEXO 1

	AUTOM ANDINA MATRIZ	SUBSIDIARIA		AJUSTES Y ELIMINAC.		SALDO CONSOLIDADO
		INTERMOTORS	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA	DEBE	HABER	
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación</b>						
Utilidad (Pérdida) Neta del ejercicio	530.243	11.562	541.805	12.062		529.742
<b>Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:</b>						
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	-11.831	-	-11.831		11.831	-
Depreciación de propiedades y equipos	70.151	6.336	76.487			76.487
Amortización cargos diferidos	42.314	1.894	44.208			44.208
Provision para cuentas incobrables	65.345		65.345			65.345
Utilidad en venta de activos fijos			-			-
Provisión para jubilación patronal			-			-
Baja de activos fijos	3.439		3.439			3.439
Interés minoritario en la utilidad neta, neto del valor patrimonial proporcional					231	231
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones</b>						
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	-861.062	-32.579	-893.641			-893.640
Disminución (incremento) en inventarios	326.600	-24.681	301.919			301.919
Disminución (incremento) en gastos anticipados	-17.173	-224	-17.397			-17.397
Disminución (incremento) en cuentas por pagar	32.161	24.410	56.571			56.571
Disminución (incremento) en beneficios sociales	26.269	2.602	28.871			28.871
<b>Total de ajustes a la Utilidad neta</b>	<b>-323.787</b>	<b>-22.242</b>	<b>-346.029</b>			<b>-333.966</b>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>206.456</b>	<b>-10.680</b>	<b>195.776</b>			<b>195.776</b>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de inversión</b>						
Adiciones en activo fijo	-38.290	-3.806	-42.096			-42.096
Aportes a fideicomiso mercantil			-			-
Producto de la venta de activo fijo			-			-
Adiciones de mejoras de locales arrendados	-66.844		-66.844			-66.844
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión</b>	<b>-105.134</b>	<b>-3.806</b>	<b>-108.940</b>			<b>-108.940</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>						
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios	-	12.187	12.187			12.187
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	-	-	-			-
Pago de dividendos	-205.920	-	-205.920			-205.920
Disminución en obligaciones bancarias a corto plazo	526.382		526.382			526.382
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento</b>	<b>320.462</b>	<b>12.187</b>	<b>332.649</b>			<b>332.649</b>
Incremento (disminución) neta del efectivo	421.784	-2.299	419.485			419.485
Efectivo al inicio del año	115.326	2.404	117.730			117.730
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>537.110</b>	<b>105</b>	<b>537.215</b>	<b>12.062</b>	<b>12.062</b>	<b>537.215</b>