

45594

IMBAUTO S.A.

A.
Archivo General
05.05.04

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,
Edificio Londres Piso 5
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI
Quito – Ecuador
Web Site: www.bdo-ecuador.com

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
IMBAUTO S.A.
Ibarra, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de IMBAUTO S.A. 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 en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Hemos efectuado nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se menciona en las políticas de contabilidad significativas, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías, y se presentan con base en los registros contables individuales de IMBAUTO S.A. y no sobre una base consolidada, según lo requiere la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de IMBAUTO S.A., al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía Imbauto S.A. y su Subsidiaria Grupo del Norte S.A. GRUNORSA, los cuales se presentan por separado y sobre los que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha marzo 28 de 2004.

9 de Octubre 100 y Malecón,
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil – Ecuador



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

6. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas y directores de Imbauto S.A. y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.

Marzo 28, 2005
RNAE No. 193

Nancy Gaveta – Socia
RNC – 21.874

Imbauto S.A.
Balances Generales
(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	565,487	424,826
Inversiones temporales (Nota A)	100,999	999
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	6,524,882	6,326,855
Inventarios (Nota C)	3,783,140	3,988,944
Gastos pagados por anticipado	16,552	36,317
Total activos corrientes	10,991,060	10,777,941
Propiedad, muebles y equipos (Nota D)	4,334,793	3,700,178
Inversiones permanentes (Nota E)	227,877	212,877
Otros activos (Nota F)	22,513	19,635
	15,576,243	14,710,631
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias (Nota G)	1,289,514	893,820
Cuentas por pagar (Nota H)	5,750,375	5,993,057
Gastos acumulados por pagar	-	17,092
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	100,198	66,750
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	1,113,547	743,024
Total pasivos corrientes	8,253,634	7,713,743
Pasivo a largo plazo (Nota K)	2,772,615	2,733,475
Jubilación patronal y desahucio (Nota L)	30,972	22,429
Total pasivos	11,057,221	10,469,647
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota M)	3,500,000	3,500,000
Aportes para futuras capitalización (Nota N)	258,800	258,800
Capital adicional (Nota O)	43,395	43,395
Reserva legal (Nota P)	156,475	137,604
Reserva por valuación (Nota Q)	56,540	56,540
Utilidades retenidas (Nota R)	503,812	244,645
Total patrimonio de los accionistas	4,519,022	4,240,984
	15,576,243	14,710,631

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Imbauto S.A.
Estados de Resultados
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Ventas de vehículos	27,526,627	31,636,770
Ventas de repuestos y talleres	3,608,086	2,870,058
Ventas móvil	532,114	336,767
	31,666,827	34,843,595
Costo de ventas:		
Costo de ventas de vehículos	25,135,044	28,760,133
Costo de ventas de repuestos y talleres	2,571,587	2,050,666
Costo de ventas móvil	447,602	276,614
	28,154,233	31,087,413
Utilidad bruta en ventas	3,512,594	3,756,182
Gastos de administración	-	11,002
Gastos de ventas	2,623,992	3,015,188
Utilidad en operación	888,602	729,992
Otros (gastos) ingresos:		
Ingresos financieros	297,592	1,883
Gastos financieros	(547,438)	(342,092)
Otros egresos	(615,825)	(933,816)
Otros ingresos	416,966	860,550
	(448,705)	(413,475)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	439,897	316,517
Participación a trabajadores (Nota I)	77,331	52,881
Impuesto a la renta (Nota J)	84,528	74,915
Utilidad neta	278,038	188,721
Utilidad por acción	8.89	6.04
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	31,250	31,250

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Imbauto S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Capital social		
Saldo inicial	3,500,000	3,000,000
Aumento de capital (Nota M)	-	500,000
Saldo final	3,500,000	3,500,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	258,800	-
Aportes recibidos (Nota N)	-	258,800
Saldo final	258,800	258,800
Capital adicional		
Saldo inicial	43,395	86,227
Transferencia a capital (Nota M)	-	(15,080)
Compensación de pérdidas años anteriores (Nota O)	-	(27,752)
Saldo final	43,395	43,395
Reserva legal		
Saldo inicial	137,604	83,723
Apropiación de utilidades año 2003	18,871	-
Apropiación de utilidades año 2002	-	53,881
Saldo final	156,475	137,604
Reserva por valuación		
Saldo inicial y final	56,540	56,540
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	244,645	566,973
Transferencia a reserva legal año 2003	(18,871)	-
Transferencia a reserva legal año 2002	-	(53,881)
Compensación de pérdidas años anteriores (Nota O)	-	27,752
Transferencia a capital social (Nota M)	-	(484,920)
Utilidad neta	278,038	188,721
Saldo final	503,812	244,645
Total patrimonio de los accionistas	4,519,022	3,982,184

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Imbauto S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	31,257,840	35,223,606
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(30,127,968)	(35,871,875)
Impuesto a la renta pagado	(86,363)	(127,918)
Intereses ganados	6,788	1,883
Intereses pagados	(547,434)	(325,000)
Otros ingresos (egresos)	91,945	(73,266)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	594,808	(1,172,570)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por aumento de inversiones temporales	(100,000)	-
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos	(867,488)	(458,600)
Pagos por aumento de otros activos	(11,030)	(250)
Pagos por aumento de inversiones permanentes	(15,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(993,518)	(458,850)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias	74,568	2,107,737
Efectivo pagado por financiamiento obligaciones financieras	(135,983)	-
Efectivo (pagado) recibido de terceros	(130,003)	137,232
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones a largo plazo	730,789	(460,107)
Aportes en efectivo para futura capitalización	-	58,800
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	539,371	1,843,662
Aumento neto de efectivo	140,661	212,242
Efectivo al inicio del año	424,826	212,584
Efectivo al final del año	565,487	424,826

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Imbauto S.A.**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación
(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad neta	278,038	188,721
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	232,873	201,525
Amortización	8,152	402,587
Provisión para cuentas incobrables	16,519	24,963
Provisión por obsolescencia de inventarios	-	22,141
Provisión para participación a trabajadores	77,331	52,881
Provisión para impuesto a la renta	84,528	74,915
Provisión para jubilación patronal y desahucio	8,543	8,460
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(212,711)	(615,055)
Disminución en inventarios	205,804	73,274
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	19,765	(27,164)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	23,304	(1,347,741)
(Disminución) Aumento en gastos acumulados por pagar	(17,092)	17,092
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(130,246)	(249,169)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	594,808	(1,172,570)

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Durante el año 2003 los accionistas de la Compañía realizaron un aporte para futura capitalización por 258,800, de los cuales 200,000 se realizaron mediante el pago del préstamo que la Compañía mantenía en el Produbank, el mismo que fue cancelado con una inversión a título personal del Sr. Wilson Amador por el mismo valor y la diferencia fueron aportados en efectivo.

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Imbauto S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	IMBAUTO S.A., fue constituida el 11 de julio de 1986, en la ciudad de Ibarra - Ecuador. Su objetivo principal es el comercio, en especial, en lo relacionado con vehículos, maquinaria y equipos, así como partes, piezas y repuestos y demás actividades conexas con su objeto.
Bases de presentación	<p>La Compañía al 31 de diciembre de 2004 y 2003, mantiene sus registros contables en dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la provisión para obsolescencia de inventarios, la depreciación de propiedad, muebles y equipos, la amortización de otros activos, la provisión para jubilación patronal y desahucio y los pasivos por impuesto a la renta y participación a trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
Inversiones temporales	Son valores negociables y corresponden a inversiones en valores comercializados en mercados líquidos y se mantienen con el propósito de invertir en fondos líquidos y no con intención de retenerlos a largo plazo. Los valores negociables se registran a su valor de costo o mercado, el menor. Los ajustes que resultan por el cambio en la valuación de estos valores se incluyen en el estado de resultados. La utilidad o pérdida en la enajenación de inversiones se registra en los resultados del ejercicio.
Inventarios	Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los inventarios están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de ventas de los inventarios de repuestos se determina mediante el método promedio y de los inventarios de vehículos mediante el método LIFO. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.
Propiedad, muebles y equipos	La propiedad, muebles y equipos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Imbauto S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	20% y 33%

Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las inversiones se presentan al costo reexpresado al 31 de marzo del año 2000.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; sin embargo, la Compañía para fines de presentación individual de sus estados financieros no ha incluido la consolidación con sus subsidiarias.

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente obras de arte, mejoras en terrenos arrendados, correo electrónico y derechos de concesión, las cuales son amortizadas en línea recta en períodos de tres años.

Arrendamiento mercantil (leasing)

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos y elevadores rotary, los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2004 y 2003 se registraron como gastos por arrendamiento US\$146,737 y US\$248,036 respectivamente.

Políticas de Contabilidad Significativas

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Utilidad por acción

La Compañía contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Inversiones temporales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Conavi Banco Comercial y de Ahorros		
Certificado de depósito con interés anual del 2,5% y vencimiento en junio de 2005.	100,000	-
M.M.Jaramillo Arteaga S.A.:		
Certificados de depósito reprogramados	999	999
	100,999	999

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Clientes	4,607,738	4,392,625
Cuentas por cobrar accionistas	807,143	791,925
Cheques protestados	482,824	303,059
Compañías relacionadas (Nota S)	372,586	527,500
Cuentas por cobrar terceros	261,571	309,912
Retenciones en la fuente y del IVA	1,675	-
Servicio de Rentas Internas	-	10,879
Impuesto a la renta (Nota J)	25,537	23,702
Empleados (1)	10,536	13,419
Otras	24,638	20,790
	6,594,248	6,393,811
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	69,366	66,956
	6,524,882	6,326,855

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus trabajadores.

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	66,956	54,862
Provisión del año	16,519	24,963
Castigos	14,109	12,869
Saldo final	69,366	66,956

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Vehículos	3,066,674	3,439,747
Repuestos	668,381	523,095
Lubricantes Móvil	69,892	48,198
Importaciones en tránsito	289	-
	3,805,236	4,011,040
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	22,096	22,096
	3,783,140	3,988,944

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	22,096	-
Provisión del año	-	22,141
Ajustes	-	(45)
Saldo final	22,096	22,096

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Propiedad, muebles y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Terrenos (1)	1,501,091	1,366,219
Edificios (1)	3,108,183	2,604,670
Muebles y enseres	175,773	151,424
Herramientas	244,638	153,773
Vehículos	120,141	67,684
Equipo de computación	139,492	117,341
Equipo de oficina	75,005	67,794
Construcciones en curso	322,601	290,531
	5,686,924	4,819,436
Menos depreciación acumulada	1,352,131	1,119,258
	4,334,793	3,700,178

- (1) Con fecha marzo 28 de 2002 la Compañía constituyó por una cuantía indeterminada una hipoteca abierta de las instalaciones, terreno y edificaciones de la oficina principal ubicada en la ciudad de Ibarra a favor de G.M.A.C., para garantizar el cabal y fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que IMBAUTO S.A. ha contraído con G.M.A.C., entre los que se cuenta uno de consignación y otro de financiamiento de los vehículos. (Nota H numeral 1)

El movimiento de propiedad, muebles y equipos, fue como sigue:

	2004	2003
Costo ajustado:		
Saldo inicial	4,819,436	4,368,597
Compras	867,488	458,600
Reclasificación a otros activos	-	(7,761)
Saldo final	5,686,924	4,819,436

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2004	2003
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,119,258	917,733
Gasto del año	232,873	201,525
Saldo final	1,352,131	1,119,258

E. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	2004 costo	2003 costo
Cofiec S.A.	0.06	(*)	-	2,340	2,340
Moinsa S.A.	20.00	(*)	800	9,323	9,323
Grunorsa S.A.	100.00		400	234,782	234,782
Plan Automotor S.A.		(1)	15,000	15,000	-
				261,445	246,445
Provisión para protección de valores:					
Grunorsa S.A.				33,568	33,568
				227,877	212,877

(1) Corresponde a aportes para futuras inversiones en acciones en Chevyplan.

(*) La Compañía al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no dispuso de los estados financieros de las empresas en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional y presentar en los libros el valor menor entre el costo ajustado y el valor patrimonial proporcional.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la compañía que posee inversiones en compañías subsidiarias cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Compañía para fines de presentación individual de sus estados financieros no ha incluido la consolidación con sus subsidiarias.

Imbauto S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****F. Otros activos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Garantías	3,080	450
Cuadros decorativos	14,011	14,011
Mejoras en terrenos arrendados	7,761	7,761
Correo electrónico	8,400	-
Derechos de concesión	1,200,000	1,200,000
	1,233,252	1,222,222
Menos amortización acumulada	1,210,739	1,202,587
	22,513	19,635

El movimiento de los otros activos, fue como sigue:

	2004	2003
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,222,222	1,214,211
Reclasificación de propiedad, muebles y equipos	-	7,761
Adiciones	11,030	250
Saldo final	1,233,252	1,222,222
Amortización acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,202,587	800,000
Gasto del año	8,152	402,587
Saldo final	1,210,739	1,202,587

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Obligaciones bancarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Produbanco:		
Préstamo con interés anual del 8,5%, y vencimiento en abril de 2005.	576,087	
Préstamo con un interés anual de 8,5%, y vencimiento en marzo de 2005.	100,000	
Préstamo con interés anual del 8,5%, y vencimiento en enero de 2005.	5,854	
Préstamo con interés anual del 13%, y vencimiento en abril de 2004.	-	612,954
Banco Internacional:		
Préstamo con interés anual del 9%, y vencimiento en marzo de 2005.	489,381	-
Préstamo con interés anual del 14%, y vencimiento abril de 2004.	-	98,406
Banco M.M.Jaramillo Arteaga S.A.		
Préstamo con interés anual del 12%, y vencimiento en enero de 2005.	17,620	-
Préstamo con interés anual del 12%, y vencimientos en enero de 2005.	100,572	-
Préstamo con interés anual del 17%, y vencimiento en diciembre de 2004.	-	32,460
Banco del Pichincha:		
Préstamo con un interés anual de 15.5%, y vencimiento en febrero de 2004.	-	150,000
	1,289,514	893,820

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, estos préstamos se encuentran garantizados por firmas de los accionistas.

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Documentos por pagar vehículos (Nota T(b)) (1)	4,126,977	4,262,960
Proveedores	422,994	276,783
Préstamos con terceros (2)	380,151	510,154
Anticipos de clientes	369,755	365,383
Proveedores de servicios y suministros	369,497	373,121
Compañías relacionadas (Nota S)	55,376	49,326
Retenciones en la fuente e IVA	6,470	101,529
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,680	2,840
Tecniseguros	120	45,153
Otros	14,355	5,808
	5,750,375	5,993,057

- (1) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponde a la línea de crédito mercantil concedida por GMAC del Ecuador S.A. para la adquisición de vehículos, con un interés anual del 13,29% y 14,75% respectivamente, con vencimientos a los 180 días contados a partir de la emisión de la factura de compra.
- (2) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluye un préstamo realizado por el Sr. Raúl Terán con una tasa de interés anual del 12%, pagaderos mensualmente y con vencimientos en marzo de 2005.

I. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2004	2003
Participación a trabajadores: (1)		
Saldo inicial	52,881	127,189
Provisión del año	77,331	52,881
Pagos efectuados	52,881	127,189
Saldo final	77,331	52,881
Pasan:...	77,331	52,881

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2004	2003
Vienen:...	77,331	52,881
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	13,869	7,931
Provisión del año	40,544	32,401
Pagos efectuados	31,546	26,463
Saldo final	22,867	13,869
	100,198	66,750

- (1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, ha sido calculada aplicando las tasas del 25% y 15% y por el año terminado al 31 de diciembre de 2003 la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	439,897	316,517
Más gastos no deducibles	75,640	36,024
Base para la participación a trabajadores	515,537	352,541
15% participación a trabajadores	77,331	52,881
Utilidad después de participación a trabajadores	438,206	299,660
Base imponible	438,206	299,660
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	250,234	-
Impuesto a la renta afectado por el 15%	37,535	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	187,972	299,660
Impuesto a la renta afectado por el 25%	46,993	74,915
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	84,528	74,915

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	(23,702)	29,301
Provisión del año	84,528	74,915
Pagos efectuados	-	29,301
Compensación con retenciones	(86,363)	98,617
Saldo final por cobrar (Nota B)	(25,537)	(23,702)

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Produbanco:		
Préstamo de mutuo por 3,000,000 al 10% anual, con intereses reajustables cada 90 días, y vencimiento final en noviembre de 2007. (1)	2,358,193	3,000,000
Préstamo por 350,000 al 9% anual, con pagos mensuales y vencimiento final en marzo de 2006. (1)	294,855	-
Banco Internacional:		
Préstamo por 1,000,000 al 8,50% de interés anual, con pagos mensuales y vencimiento final en agosto de 2009. (1)	959,414	-
Préstamo por 300,000 al 12% de interés anual, con pagos mensuales y vencimiento final en junio de 2006. (1)	-	264,475
	3,612,462	3,264,475
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	1,113,547	743,024
	2,498,915	2,521,451
Otros acreedores (2)	273,700	212,024
	2,772,615	2,733,475

(1) Este crédito está garantizado con la hipoteca abierta del Centro Comercial la Plaza de propiedad de Autoventas Way W. Amador Y. S.A. a favor de Produbanco y garantía solidaria personal del Sr. Wilson Amador Yépez.

(2) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 constituye los valores pendientes por pagar a los accionistas, principalmente al Sr. Wilson Amador Yépez, esta obligación no genera intereses y en el 2003 la cuenta por pagar al Sr. Rubén Terán y al Sr. Wilson Amador Yépez.

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos del pasivo a largo plazo son los siguientes:

Años	2004	2003
2005	-	814,816
2006	1,110,341	841,174
2007	996,407	865,461
2008	392,167	-
	2,498,915	2,521,451

L. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2004	2003
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	17,483	10,420
Provisión del año	6,232	7,063
Saldo final	23,715	17,483
Desahucio:		
Saldo inicial	4,946	3,549
Provisión del año	2,311	1,397
Saldo final	7,257	4,946
	30,972	22,429

M. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por 35,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 100 dólares cada una respectivamente.

Con fecha septiembre 29 de 2003 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización del capital adicional por 15,080 y utilidades retenidas por 484,920 (mediante la reinversión de las utilidades generadas en el año 2002 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.)

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- | | |
|---|--|
| N. Aportes para futuras capitalización | Durante el año 2003, mediante Acta de la Junta General de Accionistas, los socios acordaron realizar aportes para futuras capitalizaciones por 258,800, los cuales fueron efectivizados en los meses de marzo por 200,000 y en noviembre por 58,800. |
| O. Capital adicional | <p>Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.</p> <p>El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.</p> <p>Durante el año 2003, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprueba la compensación de las pérdidas de años anteriores por 27,752 con el saldo acreedor de la cuenta capital adicional.</p> |
| P. Reserva legal | <p>La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley.</p> |
| Q. Reserva por valuación | <p>Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, muebles y equipos, según Resolución No.00.Q.ICL.013 de fecha agosto 10 de 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías.</p> <p>El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.</p> |

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

R. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

S. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
---------------	------	------

Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)

Autoventas WAY S.A.	10,712	168,864
Grupo Norte S.A. - Grunorsa	279,686	279,649
Belritop S.A.	77,935	78,987
Gassa S.A.	4,253	-

372,586	527,500
---------	---------

Cuentas por pagar (Nota H)

Gassa S.A.	846	846
Motores Internacionales S.A. - Moinsa	54,530	48,480

55,376	49,326
--------	--------

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
----------------------------------	------	------

Compras:

Autoventas WAY S.A.:

Compra del inventario repuestos	13,275	-
---------------------------------	--------	---

13,275	-
--------	---

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
----------------------------------	------	------

Ventas:

Autoventas WAY S.A.:

Venta del inventario Móvil	-	38,429
----------------------------	---	--------

-	38,429
---	--------

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Costos y gastos:		
Motores Internacionales S.A. – Moinsa:		
Prestación de servicios de personal	925,167	863,611
	925,167	863,611

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

T. Contratos

a) Contrato de Concesión de Marca

Con fecha 26 de julio de 1999, se suscribe un contrato entre la Compañía y General Motors del Ecuador S.A., con una vigencia de 2 años 5 meses, el objeto principal es el de establecer un compromiso, donde General Motors del Ecuador S.A. (GM) autoriza a Imbauto S.A. para vender y dar servicio a los productos (vehículos motorizados, repuestos y accesorios) de GM y concede el derecho no exclusivo de:

- Adquirir vehículos motorizados nuevos distribuidos por GM Ecuador para la reventa y que estén identificados en cualquier apéndice de vehículos motorizados de GM así como sus repuestos y accesorios relacionados;
- Identificarse como Concesionario Chevrolet Autorizado, en la forma y en los lugares aprobados por GM.

Con fecha enero 1 de 2002 se renovó el contrato entre Imbauto S.A. y General Motors del Ecuador S.A. (GM) para la comercialización de vehículos y repuestos, con una duración de dos años, bajo las mismas condiciones que el anterior.

Con fecha febrero 29 de 2004 se renovó el contrato entre Imbauto S.A. y General Motors del Ecuador S.A. (GM) para la comercialización de vehículos y repuestos, con una duración de dos años, bajo las mismas condiciones que el anterior.

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**b) Contrato de financiamiento para comercialización de vehículos
(Nota H)**

Con fecha 1 de febrero de 1998, se suscribe un contrato entre la Compañía y G.M.A.C. del Ecuador S.A., cuyo objeto es el de ayudar a Imbauto S.A. a financiar la adquisición de vehículos de las marcas de General Motors, comprometiéndose para el efecto a pagar por cuenta de Imbauto S.A. el precio de los inventarios a sus respectivos proveedores.

G.M.A.C. del Ecuador S.A. conviene en conceder a Imbauto S.A. una línea de crédito mercantil, por convenir a sus intereses y acepta que G.M.A.C. del Ecuador S.A. le financie la adquisición de los vehículos. La vigencia de este contrato es indefinida.

GMAC del Ecuador S.A. para efectos de garantizar la restitución de los valores que por cuenta de Imbauto S.A. canceló, podrá exigir a la Compañía una garantía real prendaria sobre los productos (vehículos motorizados, repuestos y accesorios) que le fueron entregados (Nota U).

**U. Garantías
otorgadas**

La Compañía ha establecido una hipoteca abierta sobre las instalaciones de Ibarra por una cuantía indeterminada a favor de G.M.A.C. del Ecuador S.A., para garantizar el fiel cumplimiento de pagos generados por la compra de vehículos. (Nota T, literal b).

La Compañía mantiene una carta de garantía otorgada por el Banco del Pichincha, por un valor de 100,000 y en el Produbanco por 30,000 a favor de G.M.A.C. del Ecuador S.A., para garantizar el fiel cumplimiento de obligaciones generadas por la compra de repuestos. (Nota T, literal b).

La Compañía mantiene dos cartas de garantía otorgadas, una por el Produbanco por un valor de 30,000 y la otra otorgada por Banco del Pichincha por 40,000 a favor de Exxon Mobil Ecuador Cía. Ltda., para garantizar el fiel cumplimiento de obligaciones generadas por la compra de lubricantes.

Imbauto S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**V. Eventos
subsecuentes**

Partes relacionadas y precios de transferencia:

Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005.
