US961

AUTOEXPRESS C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motors Holding S.A.)

Archivo General
05.05.11

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2004
Con Informe de los Auditores Independientes

BDO

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
Autoexpress C.A. (Una Subsidiaria de Quito Motors Holding S.A.)
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Autoexpress C.A. (Una Subsidiaria de Quito Motors Holding S.A.), al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada 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. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Autoexpress C.A. (Una Subsidiaria de Quito Motor Holding S. A.), al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. 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.

BDO Stern

Febrero 2, 2005
RNAE No. 193

Román Pineda – Socio
RNC –14.332

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2004
Activos	
Activos corrientes:	
Efectivo	23,918
Cuentas por cobrar (Nota A)	202,176
Inventarios (Nota B)	37,421
Gastos pagados por anticipado	7,006
Total activos corrientes	270,521
Propiedad, muebles y equipos (Nota C)	833,074
	1,103,595
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (Nota D)	1,001,263
Obligaciones con los trabajadores (Nota E)	15,982
Impuesto a la renta (Nota F)	18,416
Total pasivos	1,035,661
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota G)	8,000
Capital adicional (Nota H)	5,987
Reserva legal (Nota I)	4,000
Utilidades retenidas (Nota J)	49,947
Total patrimonio de los accionistas	67,934
	1,103,595

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Estado de Resultado

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Ventas	862,893
Costo de ventas	634,687
Utilidad bruta en ventas	228,206
Gastos de administración y ventas	(228,868)
Pérdida en operación	(662)
Otros (gastos) ingresos:	
Gastos financieros, netos	(5,841)
Otros ingresos, netos de egresos	87,865
	82,024
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	81,362
Participación a trabajadores (Nota E)	(12,999)
Impuesto a la renta (Nota F)	(18,416)
Utilidad neta	49,947
Utilidad neta por acción	6.24
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	8,000

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Capital social	
Saldo inicial y final	8,000
Capital adicional	
Saldo inicial y final	5,987
Reserva legal	
Saldo inicial y final	4,000
Utilidades retenidas	
Saldo inicial	-
Utilidad neta	49,947
Saldo final	49,947
Total patrimonio de los accionistas	67,934

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Estado de Flujo de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	763,943
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(853,297)
Intereses pagados	(5,841)
Otros ingresos netos	98,975
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3,780
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos	(39,848)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(39,848)
Disminución neta de efectivo	(36,068)
Efectivo al inicio del año	59,986
Efectivo al final del año	23,918

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Utilidad neta	49,947
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	27,265
Provisión para cuentas incobrables	1,269
Provisión para obligaciones a trabajadores	12,999
Provisión para impuesto a la renta	18,416
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(87,840)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(24,040)
Aumento en cuentas por pagar	17,577
Disminución en obligaciones con los trabajadores	(11,813)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3,780

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

Descripción del negocio

La Compañía fue constituida el 6 de enero de 1988, en la ciudad de Quito, Ecuador, bajo el nombre de "Metzera S.A.C.I."; mediante resolución número 92.1.1.1.1943 del 8 de diciembre de 1992 la Superintendencia de Compañías, autoriza el cambio de nombre a Autoexpress C.A.

Su objetivo principal es brindar asistencia administrativa, de personal de servicios de todo lo relacionado con el desarrollo de la empresa pública y privada, brindar asesoramiento administrativo y contable y todo lo relacionado con las actividades comerciales en general; establecer talleres de reparación y en general todo lo relacionado con el mantenimiento, reparación de equipos, maquinaria, etc. La prestación de servicios de lubricación, limpieza y mecánica en general, la prestación de servicios de provisión de personal a terceros, esto es fundamentalmente la búsqueda evaluación, selección y suministros de personal; la preparación de servicios y la realización de todo tipo de investigaciones, ensayos y demás tareas técnico-científicas y experimentales; la prestación de servicios de dirección, tutela, guía, conducción, manejo, ejecución y administración de negocios, representación de almacenes, establecimientos, negocios e intereses de persona naturales o jurídicas, compañías nacionales y extranjeras; la distribución de vehículos automotores, implementos, accesorios, repuestos, partes y piezas, lubricantes, aceites, filtros y en general todo accesorio o repuesto para todo tipo de vehículos.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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 cuentas incobrables y la depreciación de propiedad, muebles y equipos. 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.

Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales y suministros, lubricantes y pinturas se encuentran valorados a sus costos históricos o al valor neto de realización, el menor. Los costos de los inventarios no exceden el valor de mercado.

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. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado.

Propiedad muebles y equipos

La propiedad, muebles y equipos al 31 de diciembre de 2004, 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).

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:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	30 y 33%
Vehículos	20%

Utilidad por acción

La Compañía determina 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.

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004
Clientes	182,182
Impuesto al Valor Agregado – Crédito Fiscal	15,607
Otras	4,971
	202,760
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	584
	202,176

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

	2004
Saldo inicial	-
Provisión del año	1,269
Castigos	(685)
Saldo final	584

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004
Inventario de repuestos	34,444
Inventario de materiales y suministros	2,354
Inventario de pinturas	464
Inventario en proceso	159
	37,421

C. Propiedad, muebles y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004
Terrenos	473,308
Edificios	150,363
Construcción y adecuaciones	192,825
Maquinaria y equipos	62,004
Vehículos	40,327
Muebles y enseres	4,641
Equipos de computación	1,497
	924,965
Menos depreciación acumulada	91,891
(1)	833,074

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

	2004
Costo ajustado:	
Saldo inicial	885,117
Compras	39,848
Saldo final	924,965
Depreciación acumulada ajustada:	
Saldo inicial	64,626
Gasto del año	27,265
Saldo final	91,891

(1) Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía mantiene hipotecas sobre bienes, inmuebles para garantizar obligaciones de Quito Motors S.A.C.I. (compañía relacionada) con el Banco de la Producción S.A. Produbanco.

D. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004
Compañías relacionadas (Nota K)	944,009
Proveedores locales	23,630
Retenciones en la fuente e IVA	12,566
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,944
Otros	17,114
	1,001,263

E. Obligaciones con los trabajadores

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

		2004
Participación de los trabajadores:	(1)	
Saldo inicial		870
Provisión del año		12,999
Pagos efectuados		(12,926)
Ajustes		12,056
Saldo final		12,999
Beneficios sociales:		
Saldo inicial		1,870
Provisión del año		21,385
Pagos efectuados		(20,272)
Saldo final		2,983
		15,982

(1) De acuerdo a 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.

F. 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 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 del 2001, dispuso que a partir del 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 1997.

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
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	81,362
Más gastos no deducibles	5,300
Base para la participación a trabajadores	86,662
15% participación a trabajadores	12,999
Base imponible	73,663
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	18,416

	2004
Saldo inicial	-
Provisión del año 2004	18,416
Saldo final	18,416

G. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004, está constituido por 8.000 acciones ordinarias y nominativas, a valor nominal de 1 dólar cada una.

H. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

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.

I. Reserva legal

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.

J. 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.

K. Transacciones con compañías relacionadas

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

Diciembre 31,	2004
Cuentas por pagar: (Nota D)	
Quito Motors S.A.C.I.	944,009
	944,099

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

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Prestamos:	
Quito Motors S.A.C.I.	460,000
	460,000

L. 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.

Ampliación de plazo para aumentos de capital:

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.IJ.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.

BDO

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
Autoexpress C.A. (Una Subsidiaria de Quito Motors Holding S.A.)
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Autoexpress C.A. (Una Subsidiaria de Quito Motors Holding S.A.), al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada 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. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Autoexpress C.A. (Una Subsidiaria de Quito Motor Holding S. A.), al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. 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.

BDO Stern

Febrero 2, 2005
RNAE No. 193

Román Pineda – Socio
RNC –14.332

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2004
Activos	
Activos corrientes:	
Efectivo	23,918
Cuentas por cobrar (Nota A)	202,176
Inventarios (Nota B)	37,421
Gastos pagados por anticipado	7,006
Total activos corrientes	270,521
Propiedad, muebles y equipos (Nota C)	833,074
	1,103,595
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (Nota D)	1,001,263
Obligaciones con los trabajadores (Nota E)	15,982
Impuesto a la renta (Nota F)	18,416
Total pasivos	1,035,661
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota G)	8,000
Capital adicional (Nota H)	5,987
Reserva legal (Nota I)	4,000
Utilidades retenidas (Nota J)	49,947
Total patrimonio de los accionistas	67,934
	1,103,595

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Estado de Resultado

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Ventas	862,893
Costo de ventas	634,687
Utilidad bruta en ventas	228,206
Gastos de administración y ventas	(228,868)
Pérdida en operación	(662)
Otros (gastos) ingresos:	
Gastos financieros, netos	(5,841)
Otros ingresos, netos de egresos	87,865
	82,024
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	81,362
Participación a trabajadores (Nota E)	(12,999)
Impuesto a la renta (Nota F)	(18,416)
Utilidad neta	49,947
Utilidad neta por acción	6.24
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	8,000

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Capital social	
Saldo inicial y final	8,000
Capital adicional	
Saldo inicial y final	5,987
Reserva legal	
Saldo inicial y final	4,000
Utilidades retenidas	
Saldo inicial	-
Utilidad neta	49,947
Saldo final	49,947
Total patrimonio de los accionistas	67,934

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Estado de Flujo de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	763,943
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(853,297)
Intereses pagados	(5,841)
Otros ingresos netos	98,975
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3,780
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos	(39,848)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(39,848)
Disminución neta de efectivo	(36,068)
Efectivo al inicio del año	59,986
Efectivo al final del año	23,918

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding Ecuador S.A.)

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Utilidad neta	49,947
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	27,265
Provisión para cuentas incobrables	1,269
Provisión para obligaciones a trabajadores	12,999
Provisión para impuesto a la renta	18,416
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(87,840)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(24,040)
Aumento en cuentas por pagar	17,577
Disminución en obligaciones con los trabajadores	(11,813)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3,780

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

Autoexpress C.A.
(Una Subsidiaria de Quito Motor Holding S.A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La Compañía fue constituida el 6 de enero de 1988, en la ciudad de Quito, Ecuador, bajo el nombre de "Metzera S.A.C.I."; mediante resolución número 92.1.1.1.1943 del 8 de diciembre de 1992 la Superintendencia de Compañías, autoriza el cambio de nombre a Autoexpress C.A.

Su objetivo principal es brindar asistencia administrativa, de personal de servicios de todo lo relacionado con el desarrollo de la empresa pública y privada, brindar asesoramiento administrativo y contable y todo lo relacionado con las actividades comerciales en general; establecer talleres de reparación y en general todo lo relacionado con el mantenimiento, reparación de equipos, maquinaria, etc. La prestación de servicios de lubricación, limpieza y mecánica en general, la prestación de servicios de provisión de personal a terceros, esto es fundamentalmente la búsqueda evaluación, selección y suministros de personal; la preparación de servicios y la realización de todo tipo de investigaciones, ensayos y demás tareas técnico-científicas y experimentales; la prestación de servicios de dirección, tutela, guía, conducción, manejo, ejecución y administración de negocios, representación de almacenes, establecimientos, negocios e intereses de persona naturales o jurídicas, compañías nacionales y extranjeras; la distribución de vehículos automotores, implementos, accesorios, repuestos, partes y piezas, lubricantes, aceites, filtros y en general todo accesorio o repuesto para todo tipo de vehículos.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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 cuentas incobrables y la depreciación de propiedad, muebles y equipos. 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.

Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales y suministros, lubricantes y pinturas se encuentran valorados a sus costos históricos o al valor neto de realización, el menor. Los costos de los inventarios no exceden el valor de mercado.

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. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado.

Propiedad muebles y equipos

La propiedad, muebles y equipos al 31 de diciembre de 2004, 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).

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:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	30 y 33%
Vehículos	20%

Utilidad por acción

La Compañía determina 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.

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004
Clientes	182,182
Impuesto al Valor Agregado – Crédito Fiscal	15,607
Otras	4,971
	202,760
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	584
	202,176

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

	2004
Saldo inicial	-
Provisión del año	1,269
Castigos	(685)
Saldo final	584

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004
Inventario de repuestos	34,444
Inventario de materiales y suministros	2,354
Inventario de pinturas	464
Inventario en proceso	159
	37,421

C. Propiedad, muebles y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004
Terrenos	473,308
Edificios	150,363
Construcción y adecuaciones	192,825
Maquinaria y equipos	62,004
Vehículos	40,327
Muebles y enseres	4,641
Equipos de computación	1,497
	924,965
Menos depreciación acumulada	91,891
(1)	833,074

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

	2004
Costo ajustado:	
Saldo inicial	885,117
Compras	39,848
Saldo final	924,965
Depreciación acumulada ajustada:	
Saldo inicial	64,626
Gasto del año	27,265
Saldo final	91,891

(1) Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía mantiene hipotecas sobre bienes, inmuebles para garantizar obligaciones de Quito Motors S.A.C.I. (compañía relacionada) con el Banco de la Producción S.A. Produbanco.

D. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004
Compañías relacionadas (Nota K)	944,009
Proveedores locales	23,630
Retenciones en la fuente e IVA	12,566
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,944
Otros	17,114
	1,001,263

E. Obligaciones con los trabajadores

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

		2004
Participación de los trabajadores:	(1)	
Saldo inicial		870
Provisión del año		12,999
Pagos efectuados		(12,926)
Ajustes		12,056
Saldo final		12,999
Beneficios sociales:		
Saldo inicial		1,870
Provisión del año		21,385
Pagos efectuados		(20,272)
Saldo final		2,983
		15,982

(1) De acuerdo a 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.

F. 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 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 del 2001, dispuso que a partir del 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 1997.

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
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	81,362
Más gastos no deducibles	5,300
Base para la participación a trabajadores	86,662
15% participación a trabajadores	12,999
Base imponible	73,663
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	18,416

	2004
Saldo inicial	-
Provisión del año 2004	18,416
Saldo final	18,416

G. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004, está constituido por 8.000 acciones ordinarias y nominativas, a valor nominal de 1 dólar cada una.

H. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

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.

I. Reserva legal

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.

J. 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.

K. Transacciones con compañías relacionadas

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

Diciembre 31,	2004
Cuentas por pagar: (Nota D)	
Quito Motors S.A.C.I.	944,009
	944,099

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

Año terminado en Diciembre 31,	2004
Prestamos:	
Quito Motors S.A.C.I.	460,000
	460,000

L. 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.

Ampliación de plazo para aumentos de capital:

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.IJ.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.