

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

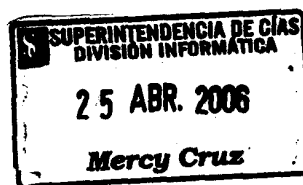
**Automotores de Francia Compañía
Anónima Autofrancia C.A.**

Quito, 24 de febrero del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Automotores de Francia Compañía Anónima Autofrancia C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Automotores de Francia Compañía Anónima Autofrancia C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva

José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



AUTOFRANCIA C.A.

COMPAÑÍA AUTOMOTRIZ DE FRANCA COMPANHIA ANONIMA

**AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA
ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.**

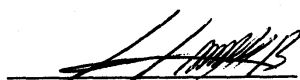
BALANCES GENERALES

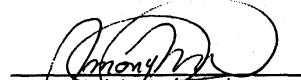
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		22,124	229,144	Obligaciones bancarias	8	1,936,159	1,331,488
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	3	1,890,567	1,473,859	Proveedores	9	2,814,285	1,938,734
Compañías relacionadas		494	4,763	Compañías relacionadas		55,038	84,226
Anticipos a proveedores		11,346	20,758	Anticipos de clientes		230,526	277,622
Otras cuentas por cobrar		495,335	352,278			3,099,849	2,300,582
		2,397,742	1,851,658	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	10	(139,132)	(120,193)	Obligaciones sociales	10	61,900	47,391
		2,258,610	1,731,465	Impuestos por pagar	10	384,917	183,950
Inventarios	4	2,867,580	1,958,374			446,817	231,341
				Total del pasivo corriente		5,482,825	3,863,411
Gastos pagados por anticipado		335,919	205,372				
				OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	10	243,370	230,959
Total del activo corriente		5,484,233	4,124,355				
				PATRIMONIO (según estados adjuntos)		1,396,138	1,349,255
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5	1,009,382	807,332			7,122,333	5,443,625
INVERSIONES EN ACCIONES	6	44,216	37,043				
CARGOS DIFERIDOS	7	584,502	474,895				
		7,122,333	5,443,625				

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Carlos Mantilla
Gerente General


Mónica Maldonado
Contadora General



AUTOFRANCIA C.A.

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA

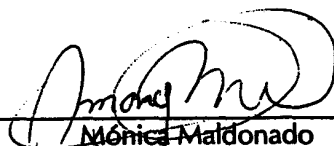
**AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA
ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas netas		13,302,728	9,023,135
Costo de ventas		<u>(11,282,847)</u>	<u>(7,533,309)</u>
Utilidad bruta		2,019,881	1,489,826
Ingresos por auspicios recibidos	9	210,084	229,540
Gastos de operaciones			
De venta		(1,017,059)	(840,688)
De administración		<u>(793,351)</u>	<u>(857,304)</u>
Utilidad en operaciones		419,555	21,374
Otros ingresos (egresos):			
Financieros	8	(305,210)	(111,890)
Otros, neto		<u>(24,975)</u>	<u>397,442</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		89,370	306,926
Participación de los trabajadores en las utilidades	2h	(17,581)	(11,762)
Impuesto a la renta	2g	<u>(24,906)</u>	<u>(16,664)</u>
Utilidad neta del año		<u>46,883</u>	<u>278,500</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Carlos Mantilla
Gerente General


Mónica Maldonado
Contadora General



AUTOFRANCIA C.A.

INSTRUMENTO DE CONSTITUCIÓN DE AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA

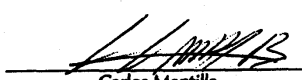
**AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA
ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital social (1)	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2004	1,200,000	9,868	76,455	7,522	64,500	1,358,345
Resolución de la Junta General de Accionistas del 5 de abril del 2004:						
- Apropiación para reserva legal	-	6,450	-	-	(6,450)	-
- Dividendos declarados	-	-	-	-	(58,050)	(58,050)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	48,960	48,960
Saldos al 1 de enero del 2005	1,200,000	16,318	76,455	7,522	48,960	1,349,255
Resolución de la Junta General de Accionistas del 7 de abril del 2005:						
- Apropiación para reserva legal	-	4,896	-	-	(4,896)	-
- Apropiación para reserva facultativa	-	-	44,064	-	(44,064)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	46,883	46,883
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,200,000	21,214	120,519	7,522	46,883	1,396,138

(1) Representado por 30,000,000 de acciones de un valor de US\$0.04 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Carlos Mantilla
Gerente General


Monica Maldonado
Contadora General

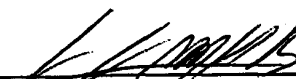
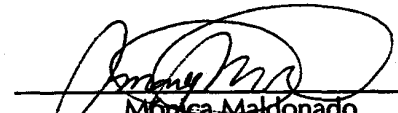
**AUTOFRANCIA C.A.**

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA

**AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA
ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de fondos de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		46,883	48,960
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciaciones	5	128,720	98,663
Amortización de cargos diferidos		249,397	118,010
Provisión para cuentas incobrables	10	18,939	44,580
Provisión para obsolescencia de inventarios	10	15,000	-
Provisión para jubilación patronal	10	68,500	63,922
		<u>527,439</u>	<u>374,135</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(546,084)	(1,225,089)
Inventarios		(924,206)	(633,536)
Gastos pagados por anticipado		(130,547)	(47,732)
Cargos diferidos		(359,004)	(554,300)
Documentos y cuentas por pagar		799,267	1,257,677
Pasivos acumulados		215,476	(16,270)
Obligaciones sociales a largo plazo		<u>(56,089)</u>	<u>(57,372)</u>
Fondos netos utilizados en las actividades de operación		<u>(473,748)</u>	<u>(902,487)</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión:			
Incremento en inversiones en acciones		(7,173)	-
Incremento en propiedades, planta y equipo - neto	5	<u>(330,770)</u>	<u>(306,889)</u>
Fondos netos utilizados en las actividades de inversión		<u>(337,943)</u>	<u>(306,889)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:			
Incremento de obligaciones bancarias		604,671	1,281,313
Incremento en inversiones en acciones		<u>(7,173)</u>	<u>-</u>
Fondos netos provistos por las actividades de financiamiento		<u>597,498</u>	<u>1,281,313</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo		<u>(214,193)</u>	<u>71,938</u>
Efectivo al inicio del año		<u>229,144</u>	<u>157,206</u>
Efectivo al final del año		<u>14,951</u>	<u>229,144</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Carlos Mantilla
Gerente General
Mónica Maldonado
Contadora General



AUTOFRANCIA C.A.

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA

**AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA
ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES

Automotores de Francia Compañía Limitada Autofrancia Cía. Ltda. fue constituida el 10 de febrero de 1971, con domicilio en la ciudad de Quito, con el propósito de dedicarse a la explotación comercial de la importación de automotores, partes, repuestos y accesorios, además de la reparación técnica y mantenimiento en general de automotores. El 7 de septiembre de 1976, la denominación de la Compañía fue modificada a Automotores de Francia Compañía Anónima Autofrancia C.A.

La Compañía mantiene un contrato de importación y distribución de vehículos y repuestos de la marca Peugeot suscrito con Automobiles Peugeot (Francia) en enero del 2004 y que fue renovado por un año adicional en el mes de enero del 2005. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso la renovación del contrato por un año adicional. En dicho contrato se establece que la Compañía podrá comercializar en forma no exclusiva los vehículos Peugeot en las provincias de Pichincha, Loja y El Oro. (Véase Nota 9)

La Administración de la Compañía implementó a partir del año 2004, una serie de estrategias comerciales de largo plazo tales como la optimización administrativa de la Compañía, adopción de normas ISO 9001, posicionamiento comercial de la marca, apertura de nuevos locales, entre otros. Con estas decisiones y con un plan comercial integral busca posicionar la marca en el mercado, incrementar en forma sostenida sus ventas y mejorar la rentabilidad de sus operaciones. (Véase Nota 7).

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

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con sus empresas subsidiarias debido a que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto. Ver Notas 2 d) y 6.

b) Inventarios -

Los inventarios de vehículos, repuestos, materiales y órdenes en proceso, se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios de repuestos en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización. Durante el año 2004 no se constituyó ninguna provisión.

c) Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

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

d) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía no efectuó el ajuste al valor patrimonial proporcional de sus inversiones por considerar su efecto como inmaterial.

e) Cargos diferidos -

Se muestran al costo histórico. Los pagos efectuados por publicidad en televisión y material promocional, eventos y otros cargos diferidos, son amortizados, bajo el método de línea recta en un plazo de hasta tres años. La Administración de la Compañía informa que los cargos que ha diferido corresponden únicamente a pagos vinculados con el posicionamiento de la marca en el país.

f) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía tiene contratos de arrendamiento mercantil de edificios y vehículos. Según estos contratos el valor de los referidos bienes sería de aproximadamente US\$438,826, los documentos por pagar de US\$347,451 (2004 - US\$ 449,308) y los pagos efectuados hasta esa fecha, que se muestran en el estado de resultados de US\$97,600 (2004 - US\$98,000). Al término de estos contratos, si la Administración de la Compañía decide hacer uso de la opción de compra, el valor de la cuota residual de los referidos bienes ascenderá a US\$132,246.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2005 y 2004 la tarifa de impuesto a la renta utilizada es del 25%.

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

Los años 2002 a 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. En virtud de la referida resolución, la Administración considera que no está alcanzada por la norma.

i) Obligaciones sociales a largo plazo -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a resultados del ejercicio con base en el método prospectivo.

Durante el año 2004 se utilizó la totalidad de la provisión para desahucio.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Originadas en:</u>		
Ventas de vehículos	1,219,768	742,184
Ventas de repuestos (1)	130,533	107,192
Servicios de taller	209,944	133,443
Convenio Automóvil Club del Ecuador ANETA (2)	201,925	257,453
Otros	128,397	233,587
	<u>1,890,567</u>	<u>1,473,859</u>

(1) Ver Nota 9.

(2) Corresponde al saldo pendiente de cobro a Automóvil Club del Ecuador ANETA, con quien la Compañía mantiene un convenio suscrito el 6 de enero del 2004 y mediante el cual, dicha entidad se compromete a comprar 250 vehículos hasta el año 2006 a precios preestablecidos. Durante el año 2005 se compraron 89 unidades (2004 - 93). Adicionalmente, dicho convenio establece que los referidos vehículos serán recomprados en un plazo de 5 años a partir de la entrega del vehículo a su valor de mercado previo acuerdo entre las partes.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Vehículos (1)	2,123,848	1,392,671
Repuestos y materiales	677,423	544,471
Ordenes en proceso	117,651	59,291
Inventarios en tránsito	3,658	1,941
	<u>2,922,580</u>	<u>1,998,374</u>
Provisión por obsolescencia	<u>(55,000)</u>	<u>(40,000)</u>
	<u>2,867,580</u>	<u>1,958,374</u>

(1) Incluye vehículos importados bajo el régimen de depósito comercial privado por un monto de US\$1,793,124 (2004 - US\$1,061,099). Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantenía una prenda comercial por ocho vehículos incluidos en este rubro por un valor total de US\$124,882 en garantía de créditos mencionados en la Nota 8.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Edificios (1) (2)	933,075	914,195	5
Instalaciones	219,111	147,164	10
Muebles y enseres	200,243	123,650	10
Maquinaria y equipo de taller	170,058	116,679	10
Equipo de computación	117,759	104,982	20 y 33
Vehículos	126,104	41,235	20
	<u>1,766,350</u>	<u>1,447,905</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(852,948)</u>	<u>(736,553)</u>	
	<u>913,402</u>	<u>711,352</u>	
Terrenos (2)	<u>95,980</u>	<u>95,980</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,009,382</u></u>	<u><u>807,332</u></u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre el edificio de la Compañía en garantía de obligaciones bancarias a corto plazo. Véase Nota 8.
- (2) Este rubro incluye la ejecución de las opción de compra de contratos de leasing ejecutados en años anteriores por un monto de US\$132,245.

Movimiento:

	2005	2004
Saldos al 1 de enero	807,332	599,106
Adiciones netas	330,770	306,889
Depreciación del año	<u>(128,720)</u>	<u>(98,663)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>1,009,382</u></u>	<u><u>807,332</u></u>

NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	Porcentaje de participación en el capital %	Valor nominal		Valc pr
		2005	2004	2005
Acciones en compañías relacionadas				
Representaciones Autoconfianza S.A.	100.00	15,000	12,250	72,14
Arrendamientos y Servicios Automotrices				
Clasea Cía. Ltda. (En liquidación) (2)	68.09	4,058	4,058	(2,86)
Inmobiliaria Alpallana Cía. Ltda. (En liquidación) (2)	99.98	359	359	(1,86)
Otros				

- (1) Determinado en función de estados financieros no auditados.
- (2) La Administración de la Compañía informa que la liquidación de Compañía.

Ver además Notas 2 a) y d).

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

(Véase página s

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS
(Continuación)

	<u>2005 (1)</u>	<u>2004(1)</u>	<u>Años de amortización</u>
Comerciales de televisión (2)	121,767	212,274	3
Material promocional (2)	197,607	85,552	3
Eventos (2)	111,754	67,806	3 y 1
Publicaciones	30,015	49,400	3
Vallas publicitarias	47,632	31,081	3
Radio	29,109	-	3
Otros menores	46,618	28,782	3
	<u>584,502</u>	<u>474,895</u>	

- (1) Se presenta neto de la amortización acumulada al cierre del ejercicio.
- (2) Corresponde a pagos efectuados para el desarrollo de comerciales de televisión, entrega de revistas, guías de conducción, catálogos, tripticos, pancartas, etc. y desarrollo de eventos relacionados directamente con el posicionamiento de la marca comercial en el país y de sus principales productos. La Administración de la Compañía, en virtud de que es probable que dichos montos generen beneficios económicos futuros atribuibles a estos activos hacia la empresa y que pueden ser medidos confiablemente, decidió amortizar dichos bienes en función de los planes de mercadeo y promoción preparados para la entidad, que representan las mejores estimaciones de la Administración respecto al conjunto de condiciones económicas que se darán a lo largo de la vida útil de estos activos.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Interés y comisión anual %</u>	<u>Monto</u>
Northern Trust Bank (1)			
Préstamo No. 1050169802-10005	27 de agosto del 2006	8%	175,500
Préstamo No. 1050169802-10006	9 de diciembre del 2006	8%	250,500
Préstamo No. 1050169802-10434	29 de septiembre del 2006	7%	195,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco S.A. (2)			
Préstamo No. CAR1010004079009	29 de septiembre del 2008	11%	907,866
Banco de Machala S.A. (3)			
Préstamo No. 04090885-00	9 de enero del 2006 (3)	11%	200,000
Préstamo No. 04090650-00	13 de enero del 2006 (3)	11%	63,000
Préstamo No. 04090920-00	19 de enero del 2006 (3)	11%	135,000
			<u>1,926,866</u>
Intereses por pagar			<u>9,293</u>
			<u><u>1,936,159</u></u>

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Interés y comisión anual %</u>	<u>Monto</u>
Northern Trust Bank (1)			
Préstamo No. 1050169802-10006	9 de junio del 2005	8%	250,500
Préstamo No. 1050169802-10005	27 de mayo del 2005	8%	175,500
Banco de la Producción S.A. Produbanco S.A. (2)			
Préstamo No. CAR1010003459001	2 de marzo del 2005	12%	252,000
Préstamo No. CAR1010004755000	6 de enero del 2005	12%	216,000
Préstamo No. CAR1010004079003	6 de enero del 2005	12%	189,000
Préstamo No. CAR1010002547000	17 de enero del 2005	12%	115,869
Banco de Machala S.A. (3)			
Préstamo No. 04090383-00	16 de enero del 2005	15%	120,000
			<u>1,318,869</u>
Intereses por pagar			<u>12,619</u>
			<u><u>1,331,488</u></u>

(1) No se han suscrito garantías por estos préstamos.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

(Continuación)

- (2) Estos préstamos están garantizados mediante la hipoteca de un inmueble. Ver Nota 5.
- (3) Al 31 de diciembre del 2004, estos préstamos están garantizados mediante la prenda de vehículos mencionado en la Nota 4. Al 31 de diciembre del 2005, estos préstamos están respaldados con una garantía personal.

NOTA 9 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Peugeot Citroën Argentina S.A. (1)	1,895,760	1,299,949
Automobiles Peugeot - Francia (1) (2)	495,929	521,735
Otros menores	<u>422,596</u>	<u>117,050</u>
	<u>2,814,285</u>	<u>1,938,734</u>

- (1) Estos saldos no devengan intereses en plazos de hasta 90 días.
- (2) La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución con este proveedor en el cual se establece que se reconocerán y se cancelarán garantías de fabricación por los vehículos vendidos hasta por un año. Durante el año 2005 dicho proveedor reconocieron garantías por un monto de US\$88,293 (2004 - US\$109,975) incluidos en el rubro Ventas netas al 31 de diciembre y de los cuales se mantienen pendientes de cobro US\$33,296 (2004 - US\$97,929) incluidos dentro del rubro cuentas por cobrar clientes, las cuales serían recuperadas en el corto plazo. Adicionalmente esta entidad reconoce un apoyo para la promoción y publicidad de la marca comercial. Durante el año 2005, reconoció a la Compañía un monto total de US\$92,195 (2004 - 175,343) incluidos dentro del rubro Ingresos por auspicios recibidos del estado de resultados y de los cuales se mantienen pendientes de cobro US\$68,536 (2004 - US\$166,860) incluidos dentro del rubro Otras cuentas por cobrar.

NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - PROVISIONES
(Continuación)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2005</u>				
Provisión para cuentas incobrables	120,193	18,939	-	139,132
Provisión para obsolescencia de inventarios	40,000	15,000	-	55,000
Impuestos por pagar	183,950	2,044,790	(1,843,823)	384,917
Beneficios sociales (1)	47,391	889,279	(874,770)	61,900
Obligaciones sociales - Jubilación patronal	230,959	68,500	(56,089)	243,370
<u>2004</u>				
Provisión para cuentas incobrables	75,613	44,580	-	120,193
Provisión para obsolescencia de inventarios	40,000	-	-	40,000
Impuestos por pagar	187,266	1,198,286	(1,201,602)	183,950
Beneficios sociales (1)	60,346	1,032,721	(1,045,676)	47,391
<u>Obligaciones sociales:</u>				
Jubilación patronal	167,037	63,922	-	230,959
Desahucio	57,372	-	(57,372)	-

- (1) Incluye beneficios de ley, 13er y 14to. Sueldos, fondos de reserva, participación de los trabajadores en las utilidades y otros.

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**

En adición a lo mencionado en la Nota 6, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004 con sus subsidiarias y partes relacionadas.

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	2005	2004
Representaciones Autoconfianza S.A.		
- Servicios de bodegaje (1)	103,691	48,951
- Aseguramiento pagado (1)	-	18,701
	<u>103,691</u>	<u>67,652</u>
Arrendamientos y Servicios Económicos		
Automotrices Clasea S.A. (En liquidación)		
- Maquinaria y equipos comprados	-	15,513
	<u>-</u>	<u>15,513</u>
Accionistas		
- Dividendos pagados	-	55,169
	<u>-</u>	<u>55,169</u>

- (1) Corresponden al bodegaje y seguro de transporte por los vehículos en depósito comercial pagados por la Compañía.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con subsidiarias y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	2005		2004	
	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar
Representaciones Autoconfianza S.A.	300	35,334	4,569	26,136
Inmobiliaria Alpallana Cía. Ltda. (En liquidación)	194	-	194	-
Accionistas - dividendos	-	19,704	-	58,090
	<u>494</u>	<u>55,038</u>	<u>4,763</u>	<u>84,226</u>

Los saldos por pagar a dichas subsidiarias no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago.

NOTA 12 - JUBILACION PATRONAL

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - JUBILACION PATRONAL

(Continuación)

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 completan 10 o más años de servicio para la Compañía. Al 31 de diciembre del 2004, dicha reserva correspondía al 100% del valor de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 4% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de febrero del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.