

1514P3

PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A.

**"INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2007"**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Planautomotor:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Planautomotor al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

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

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Planautomotor al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Marzo 7, 2008
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A. - PLANAUTOMOTOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		496	808
Inversiones temporales	3	3,687	2,066
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>417</u>	<u>138</u>
Total activos corrientes		<u>4,600</u>	<u>3,012</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	5		
Instalaciones		2	5
Muebles y enseres		90	54
Vehículos		23	23
Equipos de oficina y seguridad		18	14
Equipo de cómputo		<u>6</u>	<u>7</u>
Total		139	103
Menos depreciación acumulada		<u>40</u>	<u>32</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>99</u>	<u>71</u>
OTROS ACTIVOS			
		<u>53</u>	<u>40</u>
TOTAL			
		<u>4,752</u>	<u>3,123</u>

Ver notas a los estados financieros


Pablo A. Ordóñez
GERENTE GENERAL

Plan Automotor Ecuatoriano S.A.

Ing. Pablo Ordóñez
Gerente General

9 + 1

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	Notas	2007	2006
PASIVOS CORRIENTES:			
Fondo acumulado	6	1,267	1,013
Cuentas por pagar	7	2,355	1,534
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		200	282
Participación trabajadores	8	98	
Impuesto a la renta	9	<u>91</u>	
Total pasivos corrientes		<u>4,011</u>	<u>2,829</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	1,100	1,100
(Déficit acumulado)		<u>(359)</u>	<u>(806)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>741</u>	<u>294</u>
TOTAL		<u>4,752</u>	<u>3,123</u>

Ruth Vinueza
CONTADORA

(Signature)
Chevy Plan
Moto Automotor Ecuatoriano S.A.

Lic Ruth Vinueza
Contadora General

PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A. - PLANAUTOMOTOR

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2007	2006
INGRESOS OPERACIONALES:			
Ingresos por cuotas de inscripción		1,225	750
Ingresos por cuotas de administración		799	472
Comisiones ganadas	11,12	<u>688</u>	<u>240</u>
Total		<u>2,712</u>	<u>1,462</u>
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración		1,190	915
Gastos comerciales		817	455
Gastos de ventas		<u>298</u>	<u>199</u>
Total		<u>2,305</u>	<u>1,569</u>
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIONES		<u>407</u>	<u>(107)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses ganados		154	53
Otros ingresos (gastos), neto		<u>96</u>	<u>44</u>
Total		<u>250</u>	<u>97</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>657</u>	<u>(8)</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	98	
Impuesto a la renta	9	<u>113</u>	<u>5</u>
Total		<u>211</u>	<u>5</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>446</u>	<u>(13)</u>

Ver notas a los estados financieros

Pablo D. Ordóñez
GERENTE GENERAL

Ing. Pablo Ordóñez
Gerente General

Ruth Vinueza
CONTADORA

Chevy Plan
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.

Lic. Ruth Vinueza
Contadora General

PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A. - PLANAUTOMOTOR

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>(Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,100	(793)	307
Pérdida neta		(13)	(13)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,100	(806)	294
Utilidad neta		446	446
Ajuste	—	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1,100</u>	<u>(359)</u>	<u>741</u>

Ver notas a los estados financieros

Pablo D. Ordóñez
GERENTE GENERAL

Ing. Pablo Ordóñez
Gerente General

Ruth Vinueza
CONTADORA

Chevy Plan
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.

Lic. Ruth Vinueza
Contadora General

PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A. - PLANAUTOMOTOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,024	1,222
Pagado a proveedores y empleados	(1,549)	411
Comisiones ganadas	688	240
Intereses ganados	154	53
Impuesto a la renta	(19)	(8)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>96</u>	<u>50</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,394</u>	<u>1,968</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(45)	(11)
Adquisición de otros activos	(40)	(20)
Incremento de inversiones temporales	<u>(1,621)</u>	<u>(1,230)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,706)</u>	<u>(1,261)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(202)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	(312)	505
Comienzo del año	<u>808</u>	<u>303</u>
FIN DEL AÑO	<u>496</u>	<u>808</u>

(Continúa...)

PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A. - PLANAUTOMOTOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2007	2006
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	446	(13)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	17	17
Amortización de otros activos	27	16
Pérdida en baja de otros activos		2
Cambios en activos y pasivos:		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(282)	(27)
Fondo acumulado	254	906
Cuentas por pagar	821	1,131
Impuesto a la Renta	94	
Participación Trabajadores	98	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(81)	(64)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,394</u>	<u>1,968</u>

Ver notas a los estados financieros

Pablo D. Ordóñez
GERENTE GENERAL

(Faint stamp: Plan Automotor Ecuatoriano S.A.)

Ing. Pablo Ordóñez
Gerente General

Ruth Vinuesa
CONTADORA

(Faint stamp: Chevy Plan)
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.

(Signature)
Lic. Ruth Vinuesa
Contadora General

PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A. - PLANAUTOMOTOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Planautomotor está constituida en el Ecuador desde el 18 de marzo del 2004, con el nombre comercial CHEVYPLAN y su actividad principal es la prestación de servicios de gestión para la compra-venta presente y futura de todo tipo de bien, especialmente vehículos; asesoría en mercadeo en todas sus fases de desarrollo corporativo y comercialización de productos de toda índole.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Inversiones Temporales - Corresponden a depósitos a plazo fijo, certificados de inversión y papeles comerciales con garantía general al portador, los mismos que se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, muebles y enseres, equipos de seguridad y de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de cómputo.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Otros Activos - Corresponden principalmente a adecuaciones de las oficinas arrendadas por la Compañía y aplicaciones informáticas, registrados a su costo de adquisición. El costo de estos activos se amortiza en cuatro y tres años, respectivamente.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Ingresos por Administración e Inscripción - Corresponden al 5.48% del valor del bien en los planes chevypráctico y chevycambio en el plazo de 36 meses, del 12.76% de 48 a 72 meses y para chevyplus el 12.20% del valor del bien en el plazo de 48, 60 y 72 meses. La inscripción es del 4% del valor del bien, éstos son facturados y cancelados junto con la cuota mensual, en estos porcentajes se incluye el valor del IVA. Se registran en base a la emisión de la factura.

Comisiones Ganadas - Representan las comisiones ganadas en la compra de autos. Se registran en base a la emisión de las facturas a los concesionarios.

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de inversiones temporales es como sigue:

	Tasa de <u>interés</u>	... Diciembre 31, ...	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Certificado de inversión	5.5 al 6.5	1,850	660
Papel comercial	6.75	981	495
Depósitos a plazo fijo	5.5 al 6.5	<u>856</u>	<u>911</u>
Total		<u>3,687</u>	<u>2,066</u>

Certificados de Inversión - Constituyen certificados emitidos principalmente por instituciones financieras locales con plazos hasta abril del 2008 (hasta el 11 de abril del 2007 para el año 2006).

Papeles Comerciales - Constituyen títulos emitidos por Diners adquiridos a un 97.80% de su valor nominal, con vencimientos hasta el mes de abril del 2008 (hasta el 15 de mayo del 2007 para el año 2006).

Depósitos a Plazo Fijo - Corresponden a certificados emitidos por el Produbanco con vencimientos hasta el mes de mayo del 2008 (hasta el 27 de marzo del 2007 para el año 2006).

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por cobrar	21	24
Anticipo a proveedores	67	46
Tarjetas de crédito e institución financiera	37	28
Comisiones		17
Concesionarios	110	3
Reajuste de precios	69	8
Otros	<u>113</u>	<u>12</u>
Total	<u>417</u>	<u>138</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	71	77
Adquisiciones	45	11
Depreciación	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>99</u>	<u>71</u>

6. FONDO ACUMULADO

Un resumen del fondo acumulado es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Grupos no adjudicados	6,304	4,467
Asociados Adjudicados	<u>(5,037)</u>	<u>(3,454)</u>
Total	<u>1,267</u>	<u>1,013</u>

Grupos No Adjudicados - El saldo de grupos no adjudicados se origina por los contratos firmados con los asociados en virtud de los cuales se comprometen a pagar cuotas mensuales iguales a un plazo de 24 y hasta 72 meses para la compra de vehículos, los mismos que son adjudicados mediante sorteo o remate.

Asociados Adjudicados - El saldo de asociados adjudicados corresponde a las cuotas pendientes de cobro por los vehículos entregados mediante sorteos o remates. La Compañía, por los saldos pendientes de cobro, mantiene la reserva de dominio de los vehículos adjudicados conforme las cláusulas del contrato de "Compra Programada" celebrado con la Compañía. Un resumen de las principales cláusulas del contrato se incluye en la Nota 11.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vehículos por adjudicar	1,543	1,111
Concesionarios	535	303
Reajuste de precios	81	59
Contratos en tránsito	28	19
Otros	<u>168</u>	<u>42</u>
Total	<u>2,355</u>	<u>1,534</u>

Vehículos por Adjudicar - Corresponden a los saldos pendientes de pago por la compra de los vehículos de los asociados adjudicados, cuyos contratos se encuentran en trámite de legalización.

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos de cálculo del impuesto a la renta.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	559	(8)
Amortización pérdidas tributarias	(152)	
Gastos no deducibles	48	29
Utilidad gravable	<u>455</u>	<u>21</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>113</u>	<u>5</u>

Las pérdidas tributables del año fiscal, pueden ser amortizadas con las utilidades generadas en los 5 años subsiguientes, sin que esta amortización supere el 25% de las utilidades gravables de cada período. Al 31 de diciembre del 2007 se encuentran pendientes por amortizar US\$382 mil.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(3)	
Provisión del año	113	5
Pagos efectuados	<u>(19)</u>	<u>(8)</u>
Saldos al fin del año	<u>91</u>	<u>(3)</u>

Las declaraciones de impuestos desde el año 2004 se encuentran pendientes de revisar.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,099,998 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11. COMPROMISOS

Contratos de Gestión de Compra Programada - Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Planautomotor, con el propósito de gestionar la compra de los bienes muebles de acuerdo a las instrucciones e intereses de sus clientes, ha celebrado un contrato de gestión de compra programada con cada uno de los asociados de los diferentes grupos conformados en los planes de Chevypráctico, Chevycambio y Chevyplus. En virtud de este contrato, Planautomotor los asesora y organiza en grupos de compradores, beneficiándose así de mejores condiciones para la compra de los mismos.

Una vez conformado el Grupo, Planautomotor contrata una póliza de seguro de los gravámenes por el valor del saldo deudor del plan escogido por el cliente hasta US\$15 mil. El asociado recibe el bien adjudicado previa la firma de un contrato de compra-venta con reserva de dominio del bien adjudicado, en respaldo de los derechos de los demás miembros del grupo.

Planautomotor recibe como retribución por los servicios de gestión de compra que realiza, los intereses, rendimientos financieros y/o cualquier otro beneficio que Planautomotor llegue a tener o generar con los recursos económicos proporcionados por los asociados. Por ello, en caso de terminación del contrato, los asociados renuncian a realizar cualquier reclamo a Planautomotor; y, por lo tanto, no deberá reconocer o restituir suma alguna a los asociados por tales conceptos. Adicionalmente, Planautomotor recibe de cada asociado:

- Una cuota de inscripción equivalente al 4% del precio vigente del bien al momento de la firma del contrato de gestión de compra programada; y,
- Una cuota administrativa equivalente al 5.48% del valor del bien en los planes chevrolet práctico y chevrolet cambio en el plazo de 36 meses, del 12.76% de 48 a 72 meses y para chevrolet plus el 12.20% del valor del bien en el plazo de 48, 60 y 72 meses, en estos porcentajes se incluye el valor del IVA, la cual sirve para cubrir los gastos que se generan por la administración de los recursos de cada grupo.

Los bienes objeto del contrato de gestión de compra programada son adjudicados de acuerdo a la disponibilidad de cada grupo, mediante el mecanismo de sorteo o remate. Si no hubieren en el mes corriente disponibilidades suficientes para realizar una adjudicación por remate, se hará el sorteo, y si no hubiere disponibilidades suficientes para el sorteo, esto es cuando más del 50% de los asociados del grupo se encuentren en mora de sus obligaciones de pago en un mes corriente, Planautomotor podrá resolver unilateralmente.

- La disolución o liquidación del grupo
- Fusionar el grupo con otro de iguales características
- Disminuir el número de los miembros del grupo excluyendo a los que estuvieran en mora

Si Planautomotor decidiera la disolución del grupo, devolverá a los asociados del grupo, las cuotas de capitales por ellos pagados, en forma proporcionada en la medida en que Planautomotor los vaya recaudando de los asociados adjudicatarios del mismo grupo, sin reconocer ningún tipo de interés o rendimiento financiero.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVA CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2007 y 2006, fueron por concepto de comisiones ganadas y se desglosan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Concesionarios	576	173
Omnibus BB S.A.	77	45
General Motors	<u>35</u>	<u>22</u>
Total	<u>688</u>	<u>240</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 7, 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
