

***Informe de Auditores
Independientes***

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S. A.

Diciembre 31 del 2006

**ESTADOS FINANCIEROS DE "AUTOMOTORES DEL
PACIFICO S.A."
DICIEMBRE 31 DEL 2006**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

REF: A-4

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto de AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A., al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de 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 dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.**
- 2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria 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 un 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.**
- 3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A., al 31 de diciembre del 2006, los resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.**



4. **Nuestra Auditoria fue realizada con el propósito de formarnos una opinión sobre los Estados Financieros tomados en su conjunto, y en nuestra opinión se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes.**
5. **La compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Ambato, 19 de Marzo del 2007

Aguirre & Asociados Cia. Ltda.
Registro No. SC.RNAE 536
En la Superintendencia de Compañías



Lcdo. CPA NELSON AGUIRRE
No Licencia Profesional: 5927
R.U.C. 1791767713001



AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2006

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS OPERACIONALES	<u>31-dic-05</u>	%	<u>31-Dic-06</u>	%
<i>Ventas Vehiculos</i>	7.838.082,71	98,91%	4.620.811,38	96,80%
<i>Ventas y Servicios Taller</i>	86.588,43	1,09%	152.896,40	3,20%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>7.924.671,14</u>	100,00%	<u>4.773.707,78</u>	100,00%
(-) COSTO DE VENTAS				
<i>Costo de Ventas Vehiculos</i>	6.425.366,32	81,98%	4.130.202,38	89,38%
<i>Costo de Ventas Taller</i>	62.431,68	72,10%	114.327,66	74,77%
TOTAL COSTO DE VENTAS	<u>6.487.798,00</u>	81,87%	<u>4.244.530,04</u>	88,91%
UTILIDAD BRUTA				
<i>Utilidad Bruta en Vehiculos</i>	1.412.716,39	18,02%	490.609,00	10,62%
<i>Utilidad Bruta en Servicios de Taller</i>	24.156,75	27,90%	38.568,74	25,23%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>1.436.873,14</u>	18,13%	<u>529.177,74</u>	11,09%
<u>MENOS GASTOS</u>				
<i>Gastos Administracion</i>	216.342,11	2,73%	170.052,13	3,56%
<i>Gastos de Ventas</i>	448.090,21	5,65%	152.738,64	3,20%
<i>Gastos Taller</i>	100.011,39	1,26%	102.339,03	2,14%
<i>Gastos Financieros</i>	226.562,39	2,86%	163.502,24	3,43%
TOTAL GASTOS	<u>991.006,10</u>	12,51%	<u>588.632,04</u>	12,33%
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>445.867,04</u>	5,63%	<u>-59.454,30</u>	-1,25%
MAS OTROS INGRESOS				
<i>Intereses Ganados</i>	78.919,44	1,00%	130.262,22 ✓	2,73%
<i>Otros ingresos</i>	8.564,19	0,11%	1.810,11 ✓	0,04%
TOTAL OTRSO INGRESOS	<u>87.483,63</u>	1,10%	<u>132.072,33</u>	2,77%
		93,27%		98,48%
<i>Utilidad antes de participación de empleados e Impuesto a la Renta</i>	<u>533.350,67</u>	6,73%	<u>72.618,03</u>	1,52%
<i>15% Participacion Trabajadores</i>	82.194,70		12.597,25	
<i>Impuesto a la Renta</i>	83.338,96		17.846,10	
<i>Reserva Legal</i>	36.781,70		4.217,47	
Utilidad para los Socios	<u>331.035,31</u>		<u>37.957,21</u>	

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en dólares americanos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades del Ejerc. Anterior	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	720.000,00	90.782,51	4.097,83	331.035,31	-	1.145.915,65
Aporte en efectivo	764,69					764,69
Reinversion utilidades	331.035,31			- 331.035,31		-
Apropiación Reserva Legal		4.217,47				4.217,47
Utilidades del ejercicio					37.957,21	37.957,21
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	1.051.800,00	94.999,98	4.097,83	-	37.957,21	1.188.855,02

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006
(Expresado en Dolares)

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Efectivo recibido de Clientes	5.695.569,84	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8.291.813,05)	
Efectivo Proveniente de Operaciones	(2.596.243,21)	
Prestamo recibido	3.086.940,47	
Intereses Recibidos	130.262,22	
Intereses Pagados	(156.172,68)	
15% Trabajadores	(82.194,70)	
25% Impuesto a la Renta	(83.338,96)	
Flujos de efectivo antes de partidas extraordinarias	299.253,14	
Partidas extraordinarias		
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		299.253,14
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisicion de Propiedades, planta y equipo	(332.064,96)	
Producto venta de Activos fijos	28.790,23	
Efectivo Neto usado en actividades de inversion		(303.274,73)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		(4.021,59)
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo		21.874,24
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo		17.852,65

2

Las notas forman parte de los estados financieros

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.
Conciliacion de la utilidad Neta Antes de Impuesto y Partidas Extraordinarias
con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en Dolares)

Utilidad neta antes de impuesto y partidas extraordinarias	72.618,03
Ajustes para conciliar la Utilidad(Perdida)neta el Ejercicio	
Utilizado en actividades de operación	
Depreciación	57.927,76 ✓
Amortizacion	9.733,48
Provision incobrables	6.085,90
Utilidad en venta activos	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	146.365,17
Cuentas Por Cobrar	1.052.124,28
Inventarios	(3.417.099,82)
Prestamos Bancarios C.P	3.086.940,47
Proveedores	(291.284,35)
Pasivos Acumulados	(277.792,61)
Flujo de Efectivo antes de partidas extraordinarias	299.253,14
Partidas extraordinarias	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	299.253,14

Las notas forman parte de los estados financieros

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A., es una sociedad constituida en el Ecuador, fiscalmente registrada en la ciudad de Ambato Centro 1, inscrita en Servicio de Rentas Internas el 12 de Julio del 2002, con RUC 1891707874001 y su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos pesados, de la marca MERCEDEZ BENZ. El taller de servicio mecánico, es un servicio adicional para la atención a los clientes.

En el mes de Septiembre del 2005, en la Notaria Séptima del Cantón Ambato, del Doctor Rodrigo Naranjo Garcés, se instrumenta el aumento de Capital de US\$ 320.000.00, aumento que se paga capitalizando las cuentas "Utilidades no distribuidas del año dos mil cuatro", mas " un aporte en numerario" , con el cual el capital Pagado es de US\$ 720.000.00.

En el mes de Septiembre del 2006, en la Notaria Séptima del Cantón Ambato, del Doctor Rodrigo Naranjo Garcés, se instrumenta el aumento de Capital de US\$ 331.800.00, aumento que se paga capitalizando las cuentas "Utilidades no distribuidas del año dos mil cinco" por US\$ 331.035.31, mas "un aporte en numerario de US\$ 764.69", con el cual el capital Pagado es de US\$ 1.051.800.00.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1 BASE DE PRESENTACION

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

R

El balance general al 31 de diciembre del 2006, fue preparado aplicando la base de acumulación, las transacciones y eventos son reconocidos cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga) y estos son registrados en contabilidad y reportados en los estados financieros dentro del periodo Enero 1 al 31 de diciembre del 2006.

2.2 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece como Gasto deducible la Provisión del 1% sobre los créditos comerciales concedidos en el periodo, la compañía ha efectuado la provisión de incobrables, considerando esta disposición.

2.3 VALUACION DE INVENTARIOS

Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, aplicando el sistema promedio.

Inventario de vehículos: en base a la liquidación de la importación, precio CIF, más gastos de nacionalización, y gastos internos.

Importaciones en Transito: A su costo de adquisición.

2.4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al costo de adquisición, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de activo Fijo	2006	2005
<i>Instalaciones</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
<i>Equipo de Oficina</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
<i>Equipo de Computo</i>	<i>33%</i>	<i>33%</i>
<i>Vehículos</i>	<i>20%</i>	<i>20%</i>
<i>Equipo Telefónico</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>

3. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de nuestro informe no tenemos conocimiento de eventos que puedan afectar los resultados de los Estados Financieros a 31 de diciembre del 2006.



AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Dic-05

Dic-06

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica	500,00	500,00
Caja Chica Taller	300,00	400,00
Subtotal Caja Chica	800,00	900,00
BANCOS		
Pichincha	16.686,92	-
Pacifico	270,21	206,20
Bolivariano	257,68	135,68
Internacional	1.703,70	2.348,62
Banco Guayaquil	1.874,85	5.858,47
Produbanco	280,88	8.403,68
Subtotal Bancos	21.074,24	16.952,65
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	21.874,24	17.852,65

5. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Clientes		
Facturación Clientes	1.711.172,89	893.913,27
Provisión ctas incobrables	- 16.876,50	- 22.962,40
Total Clientes	1.694.296,39	870.950,87
Anticipos Proveedores	95,36	3.372,01
Deudores Varios	771,40	1.202,25
Anticipos Impuestos		
Anticipo Impto Renta	15.907,10	27.420,38
Retenciones	15.921,81	15.657,01
Credito Tributario	141.248,54	69.332,41
Garantías x Cobrar	13.006,56	10.942,75
Anticipo Empleados	400,00	731,12
Cuentas Relacionadas	296.118,00	120.730,00
Total otras Cuentas por Cobrar	483.468,77	249.387,93
Seguros (neto)	3.537,25	2.753,44
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	2.181.302,41	1.123.092,24

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**Notas a los Estados Financieros***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)***6. INVENTARIOS**

Se refiere al siguiente detalle:

	Dic-05	Dic-06
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Inventarios de vehículos	1.636.096,43	786.609,84
Importaciones en tránsito	234.483,49	4.487.966,21
Inventario de Repuestos	37.281,06	48.734,89
Inventario Taller	4.433,87	6.083,73
TOTAL INVENTARIOS	1.912.294,85	5.329.394,67

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

	VALOR US\$	VALOR US\$
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		
Terrenos	10.882,93	330.200,59
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		
Instalaciones	234.967,57	236.537,57
Maquina y equipo	-	3.674,24
Herramienta	3.406,57	7.276,26
Muebles y Enseres	39.675,92	40.747,34
Equipo de Oficina	546,57	645,22
Vehiculo	169.305,25	101.390,00
Equipo de Computo	31.853,38	34.220,19
Equipo telefonico	2.383,50	2.383,50
Equipo de seguridad	3.199,14	3.295,63
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	496.220,83	760.370,54
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Instalaciones	37.760,05	61.374,55
Maquina y equipo		306,19
Herramienta	8.250,27	604,68
Muebles y Enseres	131,67	12.271,43
Equipo de Oficina	63.848,90	191,26
Vehiculo	19.751,32	42.245,83
Equipo de Computo	576,51	27.632,37
Equipo telefonico	629,18	814,86
Equipo de seguridad	192,46	957,95
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	131.140,36	148.399,12
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Neto)	365.080,47	613.971,42



AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.**Notas a los Estados Financieros***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)***8. OTROS ACTIVOS****Dic-05****Dic-06**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Gastos de Constitución	822,97	822,97
menos Amortización	- 822,97	- 822,97
Licencia Software	9.825,89	9.825,89
menos Amortización	- 6.331,93	- 9.087,48
Depósitos en garantía Produbanco	15.000,00	15.000,00
TOTAL DIFERIDO	18.493,96	15.738,41

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sobregiros Banco Pichincha	-	14.215,30
Prestamos Nacionales Banco Pichincha (*)		
Banco Pichincha 141962-00	407.300,00	-
Banco Pichincha 141962-01	658.287,50	-
Banco Pichincha 233591-00	-	420.570,95
Banco Pichincha 234756-00		321.266,69
Banco produbanco (**)		
Banco Produbanco CI50	-	296.837,68
Banco Produbanco CI500060	-	1.004.558,61
CARTAS DE CRÉDITO		
Banco del Pichincha		
Carta de crédito Bco. Pichincha op.M1	-	870.584,43
Banco Internacional (***)		
Carta de crédito Bco. Internacional CI50	-	1.049.394,44
Carta de crédito Bco. Internacional CI500060	-	188.336,00
Prestamos Exterior (****)		
BANCO UEB NASSAU BANK & TRUST	1.520.625,00	1.521.604,18
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	2.586.212,50	5.687.368,28

(*) Banco Pichincha Intereses 9% vencimiento 2007, Garantía Hipotecaria de los bienes de la Av. Bolivariana y Tangaichi y los Loros.

(**) Banco Produbanco intereses 9,75% y 10,25% vencimiento 2007, garantía hipotecaria del terreno Ficoa Fybeca.

(***) Banco Internacional intereses 9% vencimiento 2007, garantía Hipotecaria del Terreno Av.Cevallos y Filomentor Cuesta, Assa.

(****) Banco UEB NASSAU BANK & TRUST intereses 8,5% garantía colateral

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Dic-05

Dic-06

10. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores nacionales	321.209,75	39.682,62
Anticipo clientes	182.500,05	113.433,13
Otras Cuentas por pagar	4.111,51	5.411,43
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	507.821,31	158.527,18

11.- GASTOS ACUMULADOS Y OTROS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Retenciones IEES	2.112,27	2.156,75
Impuesto retenidos empleados	331,31	218,09
Sueldos por pagar	-	7.499,94
Otras Retenciones Empleados	32,30	325,80
Obligaciones Fiscales Acumuladas	87.395,16	21.035,19
Impuesto a la Renta 2006	83.338,96	17.846,10
Provisiones Laborales	3.691,78	3.619,79
Participacion Trabajadores	82.194,70	12.597,25
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTROS	259.096,48	65.298,91

12

AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

12. CAPITAL SOCIAL

Dic-05

Dic-06

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sra. Aracelly Llerena Garzón	360.259,00	350.600,00
Sr. Marcelo Llerena Garzón	208.876,00	350.600,00
Srta. Daniela Llerena Garzón	150.865,00	350.600,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	720.000,00	1.051.800,00

Aumento de Capital USD\$ 331,800.00 que se paga capitalizando las cuentas "Utilidades no distribuidas del año 2005" mas un "aporte en numerario" así:

Utilidades no distribuidas 2005

331.035,31

Numerario

764,69

331.800,00

El capital suscrito y Pagado de la compañía es de USD 1.051.800,00 dividido en un millón cincuenta y un mil ochocientas acciones ordinarias y nominativas cuyo valor nominal es de un dólar cada una

13. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal	90.782,51	94.999,98
Reserva Facultativa	4.097,83	4.097,83
TOTAL RESERVAS	94.880,34	99.097,81

E