

43310

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA** al 31 de diciembre del 2005 y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas 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 los mencionados estados financieros, basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2004 que se incluyen con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 13 de mayo del 2005.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga por objetivo obtener una seguridad razonable de si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como una evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para expresar nuestra opinión.
3. Como se indica en la Nota K(3), la Compañía registra US\$119,411.60 correspondientes a depósitos de clientes de provincias, no aplicados a cartera.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 3, los estados financieros referidos en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la nota B.

*PKF & Co.*  
7 de abril del 2006  
Guayaquil, Ecuador



*Edgar Naranjo L.*  
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

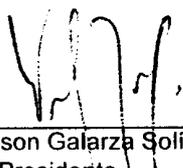
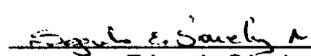
Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 | Fax: (593-4) - 2450886  
E-mail: pkfec@gu.pro.ec | www.pkfecuador.com | P.O. Box: 09-06-2045  
PKF | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finanzsur, piso 12 Of. 2  
Guayaquil | Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960  
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,  
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte  
Quito | Ecuador

La sede de la casa matriz de PKF está situada en Farrington Place 20 Farrington Road Londres EC 1M 3AP, donde aparece los nombres de los socios. PKF está autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros para actividades de negocios de inversión. La Asociación PKF Internacional es una asociación de firmas legalmente independientes.

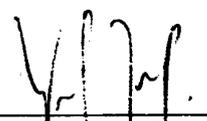
**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****BALANCES GENERALES**

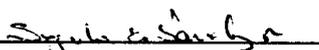
(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos (Nota C)	470.835,77	590.945,53
Documentas y Cuentas por Cobrar (Nota D)	8.919.674,17	6.006.095,07
Inventarios (Nota E)	4.955.257,71	5.536.601,72
Gastos pagados por anticipado	6.683,48	7.339,37
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14.352.451,13</b>	<b>12.140.981,69</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTES:</b>		
Activos fijos(Nota F)	3.182.024,81	3.104.744,83
Inversiones y otros activos (Nota G)	303.336,89	283.490,27
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota H)	367.006,78	367.006,78
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>18.204.819,61</b>	<b>15.896.223,57</b>
<b>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiro bancario (Nota I)	506.499,44	35.292,93
Obligaciones Bancarias (Nota J)	646.696,81	774.786,95
Cuentas por pagar (Nota K)	11.635.558,17	9.989.871,91
Part. y otras obligaciones a los trabajadores (Nota L)	287.546,42	230.086,22
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>13.076.300,84</b>	<b>11.030.038,01</b>
PASIVO DIFERIDO (Nota M)	41.678,64	10.725,42
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota N)	209.164,08	834.974,37
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13.327.143,56</b>	<b>11.875.737,80</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota O)</b>		
Capital social	1.118.900,00	1.118.900,00
Aporte para futuras capitalizaciones	1.147.013,00	1.147.013,00
Reserva Legal	135.281,41	113.680,53
Reserva de capital	778.919,65	778.919,65
Reserva facultativa	54.876,34	44.075,90
Resultados acumulados	1.642.685,65	817.896,69
<b>TOTAL PASIVOS E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>4.877.676,05</b>	<b>4.020.485,77</b>
	<b>18.204.819,61</b>	<b>15.896.223,57</b>
<b>CONTINGENTES (Nota P)</b>		<b>1.000.000,00</b>
 Ing. Wilson Galarza Solis Presidente	 Ing. Eduardo Sánchez R. Contador	

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****ESTADOS DE RESULTADOS**

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b><u>INGRESOS</u></b>		
Ventas de vehiculos	54.010.255,03	35.029.842,00
Venta de repuestos y aditivos	3.325.655,15	3.593.727,00
Talleres (Nota Q)	1.805.602,46	0,00
Servicios	1.374.483,94	714.539,00
Otros Ingresos	528.960,26	292.231,00
	<u>61.044.956,84</u>	<u>39.630.339,00</u>
<b><u>EGRESOS</u></b>		
Costo de ventas:vehiculos, repuestos y aditivos	54.061.304,36	35.005.554,00
Gastos administrativos y ventas	5.170.136,16	3.318.293,00
Depreciaciones	346.693,62	322.075,00
Gastos financieros	461.855,66	632.930,00
Otros gastos	14.958,35	8.064,00
	<u>60.054.948,15</u>	<u>39.286.916,00</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>	<u>990.008,69</u>	<u>343.423,00</u>
Participacion de trabajadores (Nota R)	150.745,06	52.723,00
Impuesto a la renta (Nota R)	151.672,28	74.690,87
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>687.591,35</u>	<u>216.009,13</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Wilson Galarza Solis  
 Presidente

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Eduardo Sánchez R.  
 Contador

**Veá notas a los estados financieros**

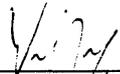
**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**

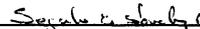
**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados Acumulados
			Legal	De Capital	
Saldo al 1 de enero del 2004	1.118.900,00	703.000,00	89.789,83	778.919,65	510.396,00
Utilidad del ejercicio					343.423,00
Aportes de accionistas		440.013,00			
Transferencia a la reserva legal y facultativa año 2003			23.890,70		(35.836,00)
Ajustes de años anteriores					(86,31)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>1.118.900,00</b>	<b>1.147.013,00</b>	<b>113.680,53</b>	<b>778.919,65</b>	<b>817.896,69</b>
Utilidad del ejercicio					990.008,69
Transferencia a la reserva legal año 2004			21.600,88		(21.800,88)
Transferencia a la reserva facultativa año 2004					(10.800,44)
Ajuste de participación a trabajadores del año 2004					(5.404,55)
Pago de participación trabajadores e Impto a la renta del año 2004					(127.413,87)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>1.118.900,00</b>	<b>1.147.013,00</b>	<b>135.281,41</b>	<b>778.919,65</b>	<b>1.642.685,64</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Wilson Galarza Solís  
 Presidente

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Eduardo Sánchez R.  
 Contador

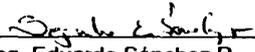
**Vea notas a los estados financieros**

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2005	2004
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	62.159.671,24	36.784.456,00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(61.572.177,82)	(36.306.168,00)
Intereses y comisiones ganadas	80.687,94	292.231,00
Intereses y comisiones pagadas a bancos y a GMAC	(461.855,66)	(640.994,00)
Impuesto a la renta pagado	(74.690,87)	(102.763,00)
Descuentos en la compra de vehiculos por parte de GMAC	<u>448.272,32</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>579.907,15</u>	<u>26.762,00</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de activos fijos y construcciones en proceso	(428.429,59)	(196.797,00)
Adquisición de acciones de Chevy Plan S.A.	<u>(19.846,62)</u>	<u>(15.000,00)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(448.276,21)</u>	<u>(211.797,00)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aportes para futuro aumento de capital		444.013,00
Sobregiros bancarios	471.206,51	(253.800,00)
Obligaciones bancarias	1.471.841,55	1.500.000,00
Pago de obligaciones bancarias	(1.599.931,69)	(1.688.791,00)
Devolucion de prestamos entregados al accionista		370.335,00
Prestamos para companias relacionadas		(192.673,00)
Aumento del pasivo diferido	30.953,22	(89.218,00)
Disminución del pasivo a largo plazo	<u>(625.810,29)</u>	
Efectivo neto usado de las actividades de financiamiento	<u>(251.740,70)</u>	<u>89.866,00</u>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>	(120.109,76)	(95.169,00)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>590.945,53</u>	<u>685.814,53</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>470.835,77</u>	<u>590.645,53</u>

  
Ing. Wilson Galarza Solis  
Presidente

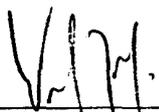
  
Ing. Eduardo Sánchez R.  
Contador

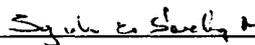
**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2005	2004
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	990.008,70	216.009,00
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	346.693,62	322.075,00
Provisión para cuentas incobrables	36.114,27	40.867,00
Ajuste y ventas de activos fijos	4.455,99	
	<u>1.377.272,58</u>	<u>578.951,00</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	(2.949.693,37)	(2.513.035,00)
Inventarios	581.344,01	(793.098,00)
Cuentas y documentos por pagar	1.645.686,26	2.762.583,00
Part. y otras obligaciones a los trabajadores (Nota L)	(75.358,22)	(7.289,00)
Gastos pagados por anticipado	655,89	(1.350,00)
	<u>(797.365,43)</u>	<u>(552.189,00)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>579.907,15</u>	<u>26.762,00</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Wilson Galarza Solis  
 Presidente

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Eduardo Sánchez R.  
 Contador

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresadas en USDólares)

**A. AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA:**

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 18 de marzo de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de mayo de ese mismo año. Su actividad principal es la comercialización de vehículos y repuestos livianos y pesados de la marca Chevrolet, así como la prestación de servicios de taller, exclusivos para esta marca. Para el efecto la Compañía renovó Contrato de venta y postventa de Concesionario con General Motors del Ecuador S.A., perteneciente al grupo GME-OBB de empresas vinculadas con la marca que incluyen Ómnibus BB Transportes S.A. y GMAC del Ecuador S.A. Sus ingresos provienen mayoritariamente de:

- Venta vehículos livianos (Matriz, sucursales y agencias)
- Venta de vehículos pesados (Agencia Durán)
- Venta de vehículos pesados (Sucursal Quito)

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables se establecen en base al análisis de la antigüedad de la cartera, para lo cual se tomo como base el 1% de los saldos de los créditos otorgados en el periodo 2005 tal como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios de repuestos y accesorios se encuentran registrados al costo y para su valuación se utiliza el método promedio que no supera el valor de mercado. Los vehículos se registran al costo de precio de compra del proveedor que no supera el valor del mercado.

Los activos fijos se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinarias y equipo de taller , herramientas	10
Muebles y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos y programas de computación	3

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):**

Vehículos recibidos como parte de pago son registrados en inventarios de vehículos usados hasta el momento de su venta.

Las inversiones a largo plazo corresponden a participaciones minoritarias registradas al costo.

Los ingresos y gastos se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Los documentos por cobrar incluyen un interés por concepto de financiamiento, los que se registran inicialmente como pasivo diferido y se reconocen como ingreso como se van devengando.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFFECTIVO:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja general depósitos		109,414.74	145,766.83
Cajas chicas		22,140.32	21,370.00
Depósitos en tránsito	(1)	42,852.33	171,177.52
Bancos locales		127,555.90	114,261.86
Bancos del exterior		168,872.48	138,369.32
		<u>470,835.77</u>	<u>590,945.53</u>

(1) Corresponde a cheques recibidos de sucursales que están fuera de la ciudad de Guayaquil y que son consignados los primeros días del siguiente año

**D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cientes:			
División vehículos	(1)	5,397,244.86	4,378,694.68
División repuestos y accesorios		1,249,154.96	862,982.40
Facturas por servicios		238,951.92	
		<u>6,885,351.74</u>	<u>5,241,677.08</u>
Anticipos a proveedores		896,757.43	326,487.91
Compañías relacionadas	(2)	776,377.94	259,130.15
Empleados		111,719.46	114,592.34
Impuestos		154,583.58	189,873.86
Otras cuentas por cobrar	(3)	345,588.02	152,534.46
Anticipo a utilidades		63,611.00	
		<u>2,348,637.43</u>	<u>1,042,618.72</u>
Menos: Provisión de cuentas incobrables	(4)	<u>(314,315.00)</u>	<u>(278,200.73)</u>
		<u>8,919,674.17</u>	<u>6,006,095.07</u>

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR** (Continuación):

- (1) Incluye US\$5,269,320.42 originado por la venta de vehículos (US\$4,256,313.11 en el 2004).
- (2) Ver nota S.
- (3) Incluye principalmente US\$227,158.55 por descuentos que realizan las compañías proveedoras de vehículos que serán aplicadas a futuras compras (US\$18,188.50 en el 2004).
- (4) El movimiento de la provisión para el año 2005 de cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2005</u>
Saldo inicial	278,200.73
Más: Provisión	<u>36,114.27</u>
Saldo final	<u>314,315.00</u>

**E. INVENTARIOS**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Vehículos	(1) 3,407,471.26	4,134,975.86
Repuestos y accesorios	(2) 1,487,045.36	1,342,196.83
Importaciones en tránsito	60,741.09	59,429.03
	<u>4,955,257.71</u>	<u>5,536,601.72</u>

- (1) El saldo de los vehículos se compone de:

	<u>US\$</u>
Nuevos	845.454,11
Carrocerías	132.043,24
Buses y camiones	2,231,337.86
Usados	198,636.05
	<u>3,407,471.26</u>

- (2) Este saldo se compone de:

Guayaquil	587,145.96
Durán	168,345.03
Cuenca	57,572.22
Quevedo	74,165.99
Quito	414,416.00
Mano de Obra: Chapa y pintura	178,425.16
Accesorios	6,975.00
	<u>1,487,045.36</u>

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Costo:	Saldo al 1/01/05	Adiciones	Reclasificación y/o ajustes	Ventas	Saldo al 31/12/05
<b>Inmuebles</b>					
Terrenos	1.260.736,49				1.260.736,49
<b>Planta y equipo</b>					
Edificios	208.116,55				208.116,55
Maquinarias y equipos	185.000,54	9.621,61			194.622,15
Herramientas	178.967,50	27.858,79			206.826,29
Muebles de Oficina	166.587,96	17.535,18			184.123,14
Equipos de Oficina	106.709,42	21.818,10	(152,00)		128.375,52
Equipos de Computación	319.383,56	59.850,77	(855,00)		378.379,33
Otros Activos	5.422,38				5.422,38
Instalaciones	1.258.727,53		210.786,61		1.469.514,14
Vehiculos	235.109,80 (1)	208.836,51		(34.989,01) (2)	408.957,30
	3.924.761,73	345.520,96	209.779,61	(34.989,01)	4.445.073,29
<b>Depreciación acumulada:</b>	1.172.325,99	346.693,62	(15.980,51)	(23.326,01)	1.479.713,09
<b>Construcciones en proceso:</b>	352.309,09	82.908,63	(218.553,11)		216.664,61
	3.104.744,83	81.735,97	7.207,01	(11.663,00)	3.182.024,81

(1) A continuación un detalle de las adquisiciones efectuadas:

Modelo	Marca	US\$
Grand Vitara	Chevrolet	23,217.75
Cayenne	Porsche a)	74,636.61
Cayenne	Porsche a)	77,142.86
Trooper 4x4	Chevrolet	33,839.29
		<u>208,836.51</u>

a) Financiados con Banco Territorial con Reserva de dominio. (Ver Nota J)

(2) Corresponde a venta de vehiculo Chevrolet Trooper color Blanco del año 2001 por US\$21,290, con Reserva de Dominio.

**G. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS:**

Compañía	No. de acciones	Valor nominal	Participación %	Al 31 de diciembre	
				2005	2004
AYMESA	138,485	1.00	2.74	235,052.55	235,052.55
Banco de Guayaquil	196,034	0.004	0.0045	737.35	737.35
Banco del Progreso			(1)	32,676.37	32,676.37
Plan automotor Chevy Plan S.A.	34,846.62	1.00	2.31 (2)	34,846.62	15,000.00
				303,312.89	283,466.27
Depósitos en garantía				24.00	24.00
				<u>303,336.89</u>	<u>283,490.27</u>

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****G. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS** (Continuación):

- (1) Corresponde a dos Certificados de Depósitos Reprogramados – CDR, emitidos por esta entidad que actualmente se encuentra en saneamiento bajo la administración de la Agencia de Garantía de Depósitos – AGD.
- (2) En el 2005 la Compañía efectuó de aportes para incrementar su participación accionaría en Plan Automotor Chevyplan por US\$19,846.00.

**H. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:**

Corresponde a varias cuentas, sin movimiento desde años anteriores.

**I. SOBREGIROS BANCARIOS:**

Corresponde a sobregiros contables presentados en bancos locales, que se cubrieron en el 2006

**J. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Bancos	Saldo al 1/01/2005	Préstamos otorgados	Tasa de Interés	Fecha		Pagos	Intereses	Porción corriente		Saldo al 31/12/2005
				Emisión	Vencimiento					
Internacional	520.215,74		12,50%	11/02/2004	31/01/2006	528.068,64	31.156,38	93.156,53	(1)	116.460,01
Internacional	254.571,21		12,00%	30/04/2004	23/04/2006	275.252,06		112.520,32	(1)	91.839,47
Internacional		800.000,00	10,00%	17/01/2005	16/07/2005	600.000,00				0,00
Internacional		500.000,00	9,00%	02/08/2005	28/07/2006	164.671,34	2.960,50		(1)	338.289,16
Territorial		77.018,00	12,00%	17/06/2005	17/06/2008	9.932,26	3.134,61		(2)	70.220,35
Territorial		51.895,21	12,00%	07/06/2005	07/06/2006	22.007,39			(2)	29.887,82
	<u>774.786,95</u>	<u>1.228.913,21</u>				<u>1.599.931,69</u>	<u>37.251,49</u>	<u>205.676,85</u>		<u>646.696,81</u>

- (1) Préstamos destinados para capital de trabajo, garantizados con bienes del accionista mayoritario, y de la compañía relacionada, Inmobiliaria Villamil Cía. Ltda.
- (2) Préstamo destinado para la adquisición de vehículos para uso de la gerencia

**K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2005	2004
Proveedores	(1)	8,922,245.25	6,935,051.79
Accionistas y Compañías relacionadas	(2)	1,611,994.34	1,344,811.09
Anticipo de clientes	(3)	798,545.54	1,235,694,77
Retenciones e impuestos		151,683.41	79,520.49
Cuentas por liquidar		116,417.76	359,395.37
Seguros		34,671.87	35,398.40
		<u>11,635,558.17</u>	<u>9,989,871.91</u>

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$7,984,588.16 por pagar a General Motors del Ecuador S.A., Ommibus BB Transportes S.A. y General Motors Acceptation Corporation. A continuación un detalle de esta cuenta:

	<u>Total</u>
Administrativos	7.777,41
Vehículos	7.984.588,16
Repuestos	611.608,82
Talleres	189.488,27
Nación automotriz (*)	61.237,87
Otros	67.544,72
	<u>8.922.245,25</u>

- (\*) Corresponde a valores por pagar por la recuperación de cartera vencida de años anteriores
- (2) Ver Nota R.
- (3) Corresponde a valores entregados por los clientes, para diferentes conceptos, a continuación un detalle:

		<u>Total</u>
Vehículos livianos		184.724,49
Vehículos pesados		317.925,10
Repuestos		11.167,39
Talleres		39.253,00
Depósitos de clientes	(4)	119.411,60
Compra de vehículos	(5)	78.633,34
Cartera vendida	(6)	46.796,23
Otros		634,39
		<u>798.545,54</u>

- (4) Corresponde a depósitos de clientes de provincias, no aplicados a cartera de clientes, a continuación un detalle por año:

<u>Años</u>	
1999	4,646.81
2000	7,980.10
2001	57,250.59
2002	1,288.36
2003	13,030.60
2004	35,215.14
	<u>119,411.60</u>

- (5) Representan abonos entregados para la entrada de la compra de vehículos en el año 2000
- (6) Corresponde a saldo por pagar a Inmobiliaria Salobay, originados en la venta de la cartera de clientes.

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****L. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Nomina	50,669.81	65,083.54
Comisiones a vendedores	149,924.37	70,241.74
<b>Beneficios Sociales:</b>		
Décimo tercero	6,571.81	7,227.19
Décimo cuarto	8,789.57	16,286.13
Décimo quinto	274.31	274.31
Vacaciones	46,468.07	42,362.38
Fondos de reserva	10,300.62	15,528.56
Desahucio	14,519.76	14,054.37
Otros	18,604.82	
Compensación	28.00	28.00
	<b>105,557.06</b>	<b>94,760.94</b>
	<b>287,546.42</b>	<b>230,086.22</b>

**M. PASIVO DIFERIDO:**

Corresponde a saldos de intereses de la cartera de clientes de la División vehículos (créditos directos), estos se registran en ingresos a medida que se van devengando. Durante el 2005 la tasa de financiamiento fue del 13.35%

**N. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Corresponde a cuentas por pagar de años anteriores.

**O. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representan 111,890 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$10.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar 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. Durante los años 2005 y 2004 la reserva legal no se ha incrementado, la reserva existente sobrepasa el 50% del capital.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****O. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS** (Continuación):

**Resultados acumulados y reserva facultativa:** 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.

**P. CONTINGENTES:**

Al 31 de diciembre del 2005 corresponde a carta de garantía bancaria emitida por el Banco del Pichincha C.A. a favor de GMAC del Ecuador S.A., vencida el 14 de abril del 2003, garantizada con hipotecas abiertas otorgadas sobre propiedades ubicadas en Quito y Duran, cuyos avalúos ascienden a US\$5,820,926, y cartas de crédito emitidas por Banco Internacional S.A. por US\$2,716,326.

**Q. TALLERES:**

Corresponde al servicio de reparación y mantenimiento de vehículos livianos y pesados, a continuación un detalle:

Vehículos livianos	1,185,324.19
Vehículos pesados	620,278.27
	<u>1,805,602.46</u>

**R. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, sobre esos montos el impuesto se disminuirá al 15%. Si hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado con el 25%. Para el 2005 se cálculo como sigue:

Utilidad contable	990,008.70
<b>Más:</b>	
Gastos no deducibles	14,958.35
<b>Base para cálculo 15% partic. trabajadores</b>	<u>1,004,967.05</u>
15% participación de los trabajadores	150,745.06
Base imponible para impuesto a la renta	<u>854,221.99</u>
15% sobre utilidades reinvertibles US\$618,832.23	92,824.84
25% sobre utilidades no reinvertibles US\$235,389.76	58,847.44
Impuesto a la renta causado	<u>151,672.28</u>
<b>Menos:</b>	
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>116,070.23</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>35,602.04</u>

La participación a trabajadores y el impuesto a la renta se registran en el momento del pago.

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****S. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas son como sigue:

	<b>Cuentas por cobrar</b>		<b>Cuentas por pagar</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
AIG S.A.	39.296,50	39.296,50	14.000,00	0,00
Galauto S.A.	2,101.35	2,101.35	1.203.145,76	704.819,74
Autodiesel			394.848,58	639.991,35
	<u>41.397,85</u>	<u>41.397,85</u>	<u>1.611.994,34</u>	<u>1.344.811,09</u>
Directores	73,705.62			
Accionistas:				
Wilson Galarza C.	568,522.08	124,979.91		
Ing. Wilson Galarza S.	2,813.24	2,813.24		
Construcción Duran	69,279.48	69,279.48		
Hotel Orquídea	10,256.31	10,256.31		
Las Riveras	1,993.36	1,993.36		
Otros	8,410.00	8,410.00		
	<u>661,274.47</u>	<u>217,732.30</u>		
	<u>776,377.94</u>	<u>259,130.15</u>	<u>1.611.994,34</u>	<u>1.344.811,09</u>

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado. Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

**T. CONTRATO DE VENTA Y POSTVENTA DE CONCESIONARIO:**

El 29 de febrero del 2004 en la ciudad de Quito se celebró un contrato de venta y postventa con General Motors del Ecuador S.A; cuyos aspectos más importantes fueron:

**Propósito del contrato:** Promover una relación entre General Motors del Ecuador S.A. y su concesionario, que estimule y facilite la cooperación y el esfuerzo mutuo para la satisfacción de los clientes.

**Plazo:** El plazo de vigencia del contrato es de 2 años, y se puede renovar por períodos adicionales de 2 años, siempre que el Concesionario cumpla con todas las condiciones, obligaciones y responsabilidades establecidas en el presente contrato y que General Motors este satisfecha con el desempeño de su Concesionario.

**Área de comercialización del Concesionario:** El Concesionario es responsable de vender, dar servicios y representar en cualquier otra forma los productos de General Motors de manera efectiva.

**Venta de productos al Concesionario:**

- ✓ Venta de vehículos motorizados
- ✓ Venta de repuestos y accesorios

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****T. CONTRATO DE VENTA Y POSTVENTA DE CONCESIONARIO (Continuación):**

**Precios y otras condiciones de ventas:** General Motors entregará periódicamente al Concesionario los precios, cargos en destino y otras condiciones de venta aplicables a los vehículos motorizados nuevos. Estos precios o condiciones de venta pueden cambiar en cualquier momento a criterio de General Motors.

**U. CONTRATO DE FINANCIAMIENTO PARA COMERCIALIZACION DE VEHÍCULOS:**

**Objeto de contrato:** GMAC (General Motors Acceptation Corporation) acepta y conviene en incluir al CONCESIONARIO Automotores Latinoamericanos S.A. AUTOLASA entre aquellos a los cuales, con sus propios fondos, ayudará a financiar la adquisición de los productos comprometiéndose para el efecto a pagar por cuenta del CONCESIONARIO el precio de los inventarios a sus respectivos proveedores (a GENERAL MOTORS y a sus COMPAÑÍAS AFILIADAS). Para esto GMAC concede al CONCESIONARIO una línea de crédito mercantil.

La entrega de los productos está sujeta a los procedimientos de programación, asignación y entrega definidos por GENERAL MOTORS y/o por sus COMPAÑÍAS AFILIADAS.

**Ventas y forma en liquidación de haberes:** GMAC (General Motors Acceptation Corporation) faculta al CONCESIONARIO para que éste venda los productos, financiados bajo este contrato a los consumidores finales de contado o a plazo, en los términos y condiciones que, para el efecto, acuerden de tiempo en tiempo según las necesidades del mercado y por escrito GMAC y el CONCESIONARIO.

El CONCESIONARIO tiene un plazo de 180 días para vender los productos que por su cuenta haya pagado GMAC (General Motors Acceptation Corporation), plazo que será contado a partir de la fecha en que recibieron los productos. Si el CONCESIONARIO no pudiere vender los productos dentro del indicado plazo, estará obligado a pagar a GMAC el PRECIO DE VENTA BASE.

En el siguiente día hábil a que se efectúe la venta de cualquiera de los productos, el CONCESIONARIO deberá restituir a GMAC (General Motors Acceptation Corporation) el importe del PRECIO DE VENTA BASE.

GMAC del Ecuador S.A., el 20 de febrero del 2006 con base y al amparo del Contrato de financiamiento para la comercialización de vehículos referido anteriormente, concedió a AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA, una línea de crédito comercial por US\$8,000,000.00, línea que podrá ser modificada, suspendida o terminada a elección y criterio de GMAC del Ecuador S.A., acorde con circunstancias de mercado y la situación económica-financiera de AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA, por lo que suscribe a favor de la acreedora un Pagaré a la Orden a la Vista por el monto total de la línea de crédito comercial.

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA****V. LITIGIOS LEGALES:**

Nuestro asesor legal ha confirmado que mantiene los siguientes litigios:

- 14 juicios de cobranza judicial en contra de clientes.
- 2 casos de la defensoría del pueblo en contra de Autolasa, solicitando la devolución de dinero pagados por la compra de vehículos.
- Prohibición dictada por el Municipio de Durán de mantener la entrada principal frontal de Autolasa Duran, en proceso de dialogo con Municipio de Duran.
- Expropiación de terrenos en vía principal por parte de Municipio de Guayaquil, en proceso de apelación.

**W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2005:**

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494 la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto establece las normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia, entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia. Este Decreto se aplicará desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

La Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 determina "Solo presentaran un informe de Precios de Transferencia cuando en el periodo fiscal, las operaciones con partes relacionadas del exterior sean superiores a US\$300,000.00".

**X. EVENTOS SUBSECUENTES:**

- ❖ El 21 de febrero del 2006 se recuperaron US\$32,676.37 de las inversiones reportadas en la Nota G (1).
- ❖ El 31 de marzo del 2006 se incrementó la provisión de cuentas incobrables en US\$209,164.08.