

48863

CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

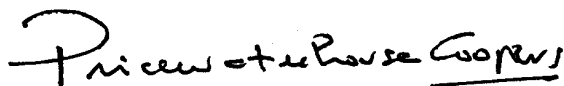
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de

Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI

Quito, 18 de abril del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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.
4. Como se menciona en la Nota 1, la Compañía forma parte del Grupo Financiero Pichincha; por lo tanto, los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Banco Pichincha C.A., los cuales se presentan por separado.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



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



CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		275,432	62,250	Sobregiros bancarios		149,017	597,795
Inversiones temporales	3	6,578,972	8,709,732	Fondo acumulado	1 y 6	3,583,819	5,269,655
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar		484,136	454,893
Tarjetas de crédito		941,914	837,182	Beneficios sociales	7	485,289	450,199
Entidades relacionadas	8	608,554	600,330	Impuestos por pagar	7	307,985	367,769
Empleados		51,252	48,987	Otras		230,615	227,614
Anticipos a proveedores	8	336,247	282,842	Total pasivo corriente		5,240,861	7,367,925
Impuestos anticipados		132,906	122,397	OBLIGACIONES SOCIALES A			
Otras		938,456	929,104	LARGO PLAZO	7	284,761	642,563
		3,009,329	2,820,842	PATRIMONIO			
Gastos pagados por anticipado		44,254	25,833	(Véanse estados adjuntos)		5,843,165	5,375,743
Total del activo corriente		9,907,987	11,618,657				
ACTIVOS FIJOS Y DERECHOS							
FIDUCIARIOS	4	1,460,800	1,171,212				
CUENTAS POR COBRAR A							
LARGO PLAZO	5 y 8	-	596,362				
		11,368,787	13,386,231			11,368,787	13,386,231

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fidel Esteban Egas
Gerente General

Jorge Zanabria
Contador



CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ingresos operacionales			
Cuotas administración	1	3,213,123	3,690,713
Cuotas por inscripción	1	774,148	1,583,279
Comisiones ganadas		1,279,678	1,371,007
Adjudicaciones		365,543	425,283
Otros ingresos operacionales	1	<u>811,970</u>	<u>462,727</u>
		<u>6,444,462</u>	<u>7,533,009</u>
Gastos de operación			
Gastos de administración		3,346,400	3,470,721
Gastos de ventas		<u>2,848,449</u>	<u>3,891,168</u>
		<u>6,194,849</u>	<u>7,361,889</u>
Utilidad en operaciones		249,613	171,120
Intereses ganados		601,511	620,827
Otros ingresos		<u>736,443</u>	<u>384,618</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta		1,587,567	1,176,565
Participación de los empleados en las utilidades	2 h)	238,135	176,485
Impuesto a la renta	2 i)	<u>199,325</u>	<u>241,542</u>
Utilidad neta del año		<u>1,150,107</u>	<u>758,538</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fidel Esteban Egas
Gerente General

Jorge Zanafria
Contador



CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELP

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2005		2,908,000	33,113	687,041	989,051	4,617,205
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 29 de marzo del 2005:						
Apropiación para reserva legal		-	98,904	-	(98,904)	-
Aumento de capital	10	992,000	(101,853)	-	(890,147)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	758,538	758,538
Saldos al 31 de diciembre del 2005		3,900,000	30,164	687,041	758,538	5,375,743
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 29 de marzo del 2006:						
Apropiación para reserva legal		-	75,853	-	(75,853)	-
Pago de dividendos		-	-	-	(682,685)	(682,685)
Utilidad neta del año		-	-	-	1,150,107	1,150,107
Saldos al 31 de diciembre del 2006		3,900,000	106,017	687,041	1,150,107	5,843,165

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fidel Esteban Egas
Gerente General

Jorge Zanafria
Contador



CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1,150,107	758,538
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	30,086	38,760
Provisión para obligaciones sociales a largo plazo	7	(263,261)	(102,556)
Provisión para valuación de derechos fiduciarios	4	30,142	30,142
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(188,487)	314,024
Gastos pagados por anticipado		(18,421)	46,047
Fondo acumulado		(1,685,836)	838,330
Cuentas por pagar		29,243	(109,037)
Beneficios sociales		35,090	(75,843)
Impuestos por pagar		(59,784)	(36,767)
Otras		3,001	(107,634)
Obligaciones sociales a largo plazo		(94,541)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(1,032,661)	1,594,004
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos y derechos fiduciarios, netos	4	(349,816)	(11,520)
Disminución (Incremento) de inversiones temporales		2,130,760	(2,746,730)
Disminución de cuentas por cobrar a largo plazo		596,362	573,425
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		2,377,306	(2,184,825)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios		(448,778)	590,493
Pago de dividendos		(682,685)	-
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento		(1,131,463)	590,493
Aumento (Disminución) neta de efectivo		213,182	(328)
Caja y bancos al principio del año		62,250	62,578
Caja y bancos al fin del año		275,432	62,250

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fidel Esteban Egas
Gerente General

Jorge Zanabria
Contador



CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

Consortio del Pichincha S.A. CONDELPI es una subsidiaria del Banco Pichincha C.A., constituida mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 95.1.1.1.0895 del 13 de marzo de 1995. Su actividad principal es la prestación de servicios y de gestión de compra-venta presente y futura de todo tipo de bienes muebles, especialmente vehículos; asesoría en mercadeo en todas sus fases de desarrollo corporativo y comercialización de productos de toda índole.

Al 31 de diciembre del 2006, el 99.99% del capital suscrito y pagado de la Compañía pertenece al Banco Pichincha C.A., el cual lidera el Grupo Financiero Banco Pichincha, conformado también por las siguientes entidades: Banco Financiero del Perú S.A., Banco Pichincha Panamá S.A., Banco Pichincha C.A. (Agencia Miami), Inversora Pichincha S.A. Compañía de Financiamiento Comercial (Colombia), Pichincha Sistemas ACOVI C.A., la cual absorbió en el 2006 a Procimag S.A., Almacenera del Ecuador S.A. - ALMESA, Administradora de Fondos del Pichincha - FONDOSPICHINCHA S.A., Pichincha Casa de Valores - PICAVAL S.A., Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares, Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero Interdín S.A., CREDI FE Desarrollo Microempresarial S.A., Filancard S.A. y Nederlandia S.A.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco Pichincha C.A. se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus propios activos. El Banco tiene convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que forman parte del Grupo Financiero.

La Administración informa que durante el año 2006, debido a la publicidad adversa difundida principalmente por cierto medio de comunicación y a la agresiva competencia de los concesionarios automotrices, las operaciones de la Compañía se vieron reducidas (cuotas de administración e inscripción), generándose además reclamos de algunos clientes (asociados) que en determinados casos entablaron juicios a la Compañía exigiendo la devolución total de los valores pagados (contabilizados por la Compañía en el rubro Fondo acumulado). Hasta la presente fecha se han resuelto (ya sea en la vía judicial o extrajudicial) favorablemente la mayoría de los reclamos y litigios planteados, quedando pendientes unos pocos casos que en opinión de la Administración y sus asesores legales no pondrán en riesgo la operatividad de los grupos de asociados ni derivarán en pagos no provistos en los estados financieros de la Compañía. Las devoluciones a asociados realizadas en el 2006 generaron ingresos por penalizaciones por montos significativos incluidos en el rubro Otros ingresos operacionales.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

A la fecha la Compañía está llevando a cabo acciones legales contra las personas naturales y jurídicas que la Administración considera intervinieron en la difusión de publicidad adversa, reclamando daños y perjuicios. Por otro lado, la Administración ha planificado, entre otras, las siguientes acciones para revertir el impacto de los asuntos mencionados en el párrafo anterior: Fomentar el producto "Crediauto" y lanzar el producto "Tu auto usado desde US\$99".

Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en esta Nota.

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 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.

b) Ingresos -

Los ingresos por cuotas de administración, inscripción y adjudicaciones son registrados cuando se realizan. Las comisiones ganadas en la compra de autos, se registran con base en los descuentos recibidos que se incluyen en las facturas de compra de los vehículos.

c) Inversiones temporales -

Las inversiones temporales se registran de la siguiente manera:

Depósitos a plazo	- Al valor de las colocaciones más los intereses devengados.
Fondos de inversión	- Las unidades de participación en fondos administrados, se registran a su valor de rescate,

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

informado por el fondo. El efecto del ajuste en la participación en fondos que resulta de la valuación de estas inversiones se reconoce en los resultados del ejercicio en que se produce la variación.

Obligaciones

- Al valor de compra de las obligaciones.

Los rendimientos de los depósitos a plazo y las obligaciones se registran por el método del devengado.

El valor en libros de las inversiones, en su conjunto, no excede el valor de mercado de las mismas.

d) Activos fijos y derechos fiduciarios -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. En este rubro se incluyen los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil "La Coruña", cuyo patrimonio es el inmueble en el que funcionan las oficinas principales de la Compañía y, en el 2006, del Fideicomiso "Inmoacción". Dichos derechos fiduciarios se presentan al valor cancelado por los mismos. Ver Nota 4. Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir posibles pérdidas por valuación de dichos derechos fiduciarios.

Los gastos de mantenimiento y depreciación de los bienes incluidos en los fideicomisos se registran en los resultados del año de la Compañía.

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.

e) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante el 2006 la Compañía imputó a los resultados del año US\$22,617 (2005: US\$7,769) correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de equipos de computación.

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

f) Fondo acumulado -

Corresponde al saldo de las cuotas recibidas de los asociados no adjudicados menos el saldo por cobrar a los asociados adjudicados.

g) Jubilación patronal -

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 los costos y gastos del ejercicio con base en el método denominado "crédito unitario proyectado" aplicado desde el 2006 por el nuevo actuario de la Compañía y considerado apropiado por la Administración del Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI dada la composición y antigüedad de su nómina (2005: "método prospectivo"). La Administración de la Compañía considera que el cambio de método refleja de mejor manera la situación patrimonial y financiera de la Compañía y que si bien no dispone del efecto del cambio en los estados financieros del año 2005 ha estimado que no sería significativo.

h) Participación de los empleados 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.

i) 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. En el 2005 y 2006 la Compañía aplicó las tasas del 25% y 15%, respectivamente. La reinversión de utilidades del año 2006 debe materializarse hasta el 31 de diciembre del 2007, caso contrario, se deberá pagar la diferencia de impuesto junto con los recargos correspondientes.

Los años 2003 al 2006 están sujetos a una posible fiscalización.

j) Reserva de capital -

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

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

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 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre corresponde:

	Tasa de interés <u>anual</u> %	2006	Tasa de interés <u>anual</u> %	2005
Depósitos a plazo:				
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera (1)	-	-	4.70 - 8.50	5,309,476
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (2)	4,50 - 5,00	309,484	4.50 - 5.00	300,490
Banco Pichincha C.A. (3)	7,25 - 7,50	3,300,000	5.00 - 5.75	1,780,159
Banco General Rumihahui S.A. (4)	7,00 - 7,25	2,700,000	6.60 - 7.25	1,000,000
Obligaciones				
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	7.23	250,000	-	-
Fondos de inversión (5)		<u>19,488</u>		<u>319,607</u>
		<u>6,578,972</u>		<u>8,709,732</u>

- (1) En el 2005 correspondió a 12 depósitos, cuyos vencimientos oscilaban entre el 3 de enero y el 19 de junio del 2006. Incluía una inversión de US\$270,000 en garantía de un crédito solicitado por una entidad relacionada.
- (2) Corresponde a 2 depósitos, cuyos vencimientos son el 11 de mayo y el 22 de mayo del 2007 (2005: 2 depósitos cuyos vencimientos fueron el 11 de agosto del 2006 y sería el 22 de mayo del 2007). Estas inversiones están garantizando las operaciones de leasing de equipo de computación que mantiene vigentes la Compañía y un crédito solicitado por una compañía relacionada por US\$20,000 y US\$289,484, respectivamente (2005: US\$20,000 y US\$280,490, respectivamente).
- (3) Corresponde a 7 depósitos, cuyos vencimientos oscilan entre el 28 de febrero y el 13 de abril del 2007 (2005: 5 depósitos cuyos vencimientos fueron entre el 4 de enero y el 24 de abril del 2006). Estas inversiones están libres de gravámenes y garantías.
- (4) Corresponde a 6 certificados de depósitos, cuyos vencimientos oscilan entre el 9 de enero y el 9 de abril del 2007 (2005: 3 certificados de depósitos, cuyos vencimientos fueron 14 de febrero, 10 de julio y 14 de agosto del 2006). Estas inversiones están libres de gravámenes y garantías.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

(Continuación)

- (5) Corresponden a 76,504.94 unidades de participación en Fondo Real (2005: 75,364.01 y 4,939.55 unidades de participación en los Fondos Dinámico y Real), administrados por Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S.A.

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS Y DERECHOS FIDUCIARIOS

Composición del rubro al 31 de diciembre:

	2006	2005	Tasa anual de depreciación %
<u>Activos fijos</u>			
Terrenos	240,000	-	-
Muebles y enseres	184,359	180,219	10
Equipos de Oficina	61,241	62,984	10
Equipos de Computación	16,199	40,121	33
Vehículos	10,277	-	
	<u>512,076</u>	<u>283,324</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(184,244)</u>	<u>(184,396)</u>	
	327,832	98,928	
Obras de Arte	<u>8,860</u>	<u>8,860</u>	
	336,692	107,788	
<u>Derechos fiduciarios (1)</u>	<u>1,124,108</u>	<u>1,063,424</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>1,460,800</u>	<u>1,171,212</u>	

- (1) Corresponde a dos fideicomisos en los que la Compañía tiene participación: i) US\$1,033,282 correspondientes al 100% de participación en el Fideicomiso Mercantil "La Coruña", un fideicomiso de administración cuyo patrimonio autónomo es el inmueble ubicado en la Av. Coruña, en donde funcionan las oficinas principales de la Compañía; el objeto del fideicomiso es permitir que el patrimonio autónomo mantenga temporalmente e irrevocablemente la propiedad de los bienes fideicomitidos (edificio y terreno); y ii) 5.3045% de participación en el Fideicomiso FM2 Derechos Fiduciarios Inmoacción, administrado por la Administradora de Fideicomisos FIDUCIA S.A., adquirido el 29 de septiembre del 2006.

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS Y DERECHOS FIDUCIARIOS

(Continuación)

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,171,212	1,228,594
Adiciones (Retiros), netos	349,816	11,520
Depreciación del año	(30,086)	(38,760)
Provisión para valuación de derechos fiduciarios	<u>(30,142)</u>	<u>(30,142)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>1,460,800</u>	<u>1,171,212</u>

La Compañía tiene en vigencia un contrato de arrendamiento mercantil de equipos de computación (ver Nota 2 e).

No existen gravámenes sobre estos activos.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Corresponde a la cuenta por cobrar a Inmobiliaria Río Pacífico – INRIOPA C.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Monto total de la cuenta por cobrar	608,554	1,196,692
Porción corriente	<u>(608,554)</u>	<u>(600,330)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>596,362</u>

Devengan una tasa de interés del 8% (2005: 9%).

Los vencimientos anuales del saldo del 2005 son:

2006	-
2007	<u>596,362</u>
	<u>596,362</u>

NOTA 6 - FONDO ACUMULADO

Representa el saldo neto de las cuotas de los asociados no adjudicados y los asociados adjudicados. Se maneja un control y movimiento detallado de las cuotas en forma individual por asociado.

NOTA 6 - FONDO ACUMULADO
(Continuación)

Al 31 de diciembre se compone de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Cuotas recibidas de asociados por adjudicar:</u>		
Grupos no adjudicados (1)	25,357,884	33,615,629
Vehículos adjudicados por entregar (2)	4,018,200	5,701,751
Devolución de contratos	(927)	(23,488)
Devoluciones anticipadas	(35,395)	380
Grupos en formación	36,415	31,275
Subtotal	<u>29,376,178</u>	<u>39,325,547</u>
(Menos): <u>Asociados Adjudicados</u>		
Asociados adjudicados (3)	24,549,249	33,077,021
Asociados adjudicados vencidos	1,243,110	978,871
Subtotal	<u>25,792,358</u>	<u>34,055,892</u>
Total	<u><u>3,583,819</u></u>	<u><u>5,269,655</u></u>

- (1) El saldo de grupos no adjudicados se origina por los contratos firmados con los asociados, por el dinero recibido, a través de los cuales se comprometen a pagar cuotas mensuales iguales en plazos de 12 y hasta 72 meses para la compra futura de vehículos, los mismos que son adjudicados mediante sorteo o remate.
- (2) Corresponde a contratos de asociados, favorecidos en las asambleas mensuales de adjudicación (por sorteos o remates) a los cuales la Compañía aún no ha entregado los vehículos adjudicados debido al proceso normal de la adjudicación.
- (3) Corresponde a las cuotas pendientes de cobro por los vehículos entregados mediante sorteos o remates. La Compañía por estos saldos pendientes de cobro, mantiene la reserva de dominio de los vehículos adjudicados conforme las cláusulas del contrato de "Gestión de Compra" celebrado con el Consorcio.

Al 31 de diciembre del 2006 existen 108 grupos activos conformados (2005: 150 grupos), los que representan 25,125 asociados (2005: 33,664 asociados) a nivel nacional. Durante el año 2006 se han liquidado 5 grupos (164 asociados), (2005: se liquidaron 4 grupos, 241 asociados). Ver además Nota 1.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones/ reversiones	Saldo al final
<u>2006</u>				
Beneficios sociales (1)	450,199	2,989,182	2,954,092	485,289
Impuestos por pagar (2)	367,769	5,860,960	5,920,744	307,985
Obligaciones sociales a largo plazo:				
Jubilación patronal	415,716	7,150	207,739	215,127
Reserva por desahucio	226,847	41,222	198,435 (3)	69,634
<u>2005</u>				
Beneficios sociales (1)	526,042	3,796,825	3,872,668	450,199
Impuestos por pagar (2)	404,536	6,072,350	6,109,117	367,769
Obligaciones sociales a largo plazo:				
Jubilación patronal	470,241	135,275	189,800	415,716
Reserva por desahucio	274,877	166,929	214,959	226,847

- (1) Incluye US\$238,135 (2005: US\$176,204) de participación de los empleados en las utilidades.
- (2) Incluye US\$199,325 (2005: US\$243,188) de impuesto a la renta de la Compañía.
- (3) Incluye pagos por US\$94,541.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2006 y 2005 con entidades relacionadas.

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Intereses ganados</u>		
Banco Pichincha C.A.	238,121	89,389
Banco General Rumíñahui S.A.	169,723	20,108
Banco de Loja S.A.	<u>402</u>	<u>496</u>
	<u>408,246</u>	<u>109,993</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Seguros del Pichincha S.A.	<u>70,691</u>	<u>-</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Banco Pichincha C.A.	<u>11,183</u>	<u>8,604</u>
<u>Gastos bancarios</u>		
Banco Pichincha C.A.	<u>2,645</u>	<u>2,900</u>
<u>Gastos de arrendamiento</u>		
Banco Pichincha C.A.	<u>540,000</u>	<u>571,731</u>
<u>Seguros de vida</u>		
Seguros del Pichincha S.A.	<u>13,127</u>	<u>13,519</u>

Durante los años 2006 y 2005 no se realizaron con terceros transacciones similares a las detalladas precedentemente.

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
(Continuación)

	2006	2005
<u>Inversiones temporales</u>		
Banco Pichincha C.A.	3,300,000	1,780,159
Banco General Rumiñahui S.A.	2,700,000	1,000,000
	<u>6,000,000</u>	<u>2,780,159</u>
<u>Intereses por cobrar</u>		
Banco Pichincha C.A.	30,026	19,273
Banco General Rumiñahui S.A.	29,763	18,337
	<u>59,789</u>	<u>37,610</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Inmobiliaria Río Pacífico INRIOPA C.A. (1)	608,554	600,330
<u>Anticipos a proveedores</u>		
Proauto S.A.	264,878	277,455
Autodelta S.A.	71,369	5,387
	<u>336,247</u>	<u>282,842</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Inmobiliaria Río Pacífico INRIOPA C.A. (1)	-	596,362

(1) Ver Nota 5.

NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 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 2006 y 2005 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

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 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 comprende 3,900,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una (2005: 3,900,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una).

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2005 aprobó incrementar el capital en US\$992,000 mediante la capitalización de Reserva Legal por US\$101,853 y de Resultados acumulados por US\$890,147.

NOTA 11 - 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 12 - GARANTIAS OTORGADAS

No existen garantías o gravámenes sobre bienes de la Compañía, otorgados en respaldo de obligaciones de la Compañía ni de terceros adicionales a lo mencionado en la Nota 3.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de abril del 2007) 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.