

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

1

ESTADOS FINANCIEROS

Balances Generales

2

Estados de Resultados

3

Estados de Cambios en el Patrimonio

4

Estados de Flujos de Efectivo

5

Notas a los Estados Financieros

6



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CONAUTO, COMPAÑÍA ANONIMA AUTOMOTRIZ
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de **Conauto, Compañía Anónima Automotriz**, al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo 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 basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Conauto, Compañía Anónima Automotriz**, al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

Cesar Sobrevilla Cornejo

CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223



Guayaquil, 22 de Febrero del 2006

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	2.005	2.004
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	1.888.456	1.231.252
Inversiones temporales (Nota 3)	630.000	1.834.985
Cuentas por cobrar (Nota 4)	10.211.056	7.969.279
Inventarios (Nota 5)	6.550.894	6.400.014
Gastos anticipados	216.053	119.824
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	19.496.459	17.555.354
ACTIVO FIJO (Nota 6)	10.621.518	11.091.048
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 7)	33.116	33.115
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	1.343.639	1.409.853
TOTAL ACTIVOS	31.494.732	30.089.370
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 9)	4.456.444	4.001.032
Impuestos por pagar (Nota 10)	230.835	214.733
Pasivos acumulados (Nota 11)	629.170	550.263
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5.316.449	4.766.028
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 12)	3.935.212	3.920.412
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Nota 13)	1.922.025	1.575.156
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 14)	2.000.000	2.000.000
Reserva legal (Nota 15)	227.570	173.010
Reserva de capital (Nota 16)	8.557.602	8.557.601
Reserva por valuación (Nota 17)	3.038.940	3.038.940
Utilidades acumuladas	6.496.934	6.058.223
TOTAL PATRIMONIO	20.321.046	19.827.774
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	31.494.732	30.089.370



CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

ESTADOS DE RESULTADOS

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	2.005	2.004
VENTAS NETAS	46.664.418	40.022.055
COSTO DE VENTAS	33.479.117	28.987.465
UTILIDAD BRUTA	<u>13.185.301</u>	<u>11.034.590</u>
 GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	6.182.315	4.921.175
Ventas	4.539.832	3.773.667
Financieros	675.857	736.864
Depreciación	1.203.635	1.159.830
TOTAL	<u>12.601.639</u>	<u>10.591.536</u>
 UTILIDAD DE OPERACION	583.662	443.054
 OTROS EGRESOS (INGRESOS): (Nota 18)	<u>(655.866)</u>	<u>(496.830)</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.239.528	939.884
Participación trabajadores	187.449	145.094
Impuesto a la renta	308.807	249.256
TOTAL	<u>496.256</u>	<u>394.350</u>
 UTILIDAD NETA	<u>743.272</u>	<u>545.534</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Suscrito	Reservas			Utilidades Acumuladas
		Legal	De Capital	Por Valuación	
Diciembre 31 del 2003	2.000.000	143.700	8.557.601	3.038.940	5.582.089
Distribución de utilidades		29.310			(29.310)
Reliquidacion impuesto a la renta					(40.090)
Utilidad neta					545.534
Diciembre 31 del 2004	2.000.000	173.010	8.557.601	3.038.940	6.058.223
Distribución de utilidades		54.560			(54.560)
Pago de dividendos					(250.000)
Utilidad neta					743.272
Diciembre 31 del 2005	<u>2.000.000</u>	<u>227.570</u>	<u>8.557.601</u>	<u>3.038.940</u>	<u>6.496.935</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	2.005	2.004
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACION:		
Utilidad neta	743.272	545.534
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	1.203.635	1.159.830
Provisión para cuentas incobrables	174.540	171.236
Provisión para jubilación patronal	346.870	256.115
Baja de inventarios	121.649	-
	<u>2.589.966</u>	<u>2.132.715</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(2.410.810)	(1.577.633)
Inventarios	(272.529)	(1.177.976)
Gastos anticipados	(96.229)	(1.622)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	455.413	1.118.563
Impuestos por pagar	10.594	17.954
Pasivos acumulados	78.907	69.411
Efectivo neto provisto por actividades de operacion	<u>355.312</u>	<u>581.412</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	(734.106)	(334.065)
Inversiones permanentes	-	(1.031)
Otros activos	66.213	153.216
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(667.893)</u>	<u>(181.880)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	14.800	7.400
Pago de dividendos	<u>(250.000)</u>	<u>-</u>
	<u>(235.200)</u>	<u>7.400</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		
	(547.781)	406.932
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		
	<u>3.066.237</u>	<u>2.659.305</u>
	<u>2.518.456</u>	<u>3.066.237</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Expresado en dólares de E.U.A.)

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 29 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la comercialización de lubricantes, maquinarias y motores, herramientas industriales, repuestos y accesorios automotrices.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valorados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo que no exceden el valor patrimonial proporcional de la compañía emisora y representan una participación menor al 1%.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 5% para edificios y 10 % para instalaciones, equipos y muebles y enseres, 33,33% para equipos de computación y 20% para vehículos.

Participación de Trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Nota 2 -Principales Políticas Contables (Cont.)

Provisión para Jubilación Patronal

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial, determinado bajo el método de "prospectiva" y las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la compañía, con su propia estadística.

Efectivo y sus equivalentes

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta noventa días.

Nota 3 - Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2005 representan inversiones en bancos del exterior a 20 días, e intereses del 4%

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	2.005	2.004
Clientes	9.962.890	7.752.418
Empleados	482.925	426.336
Anticipos proveedores	24.365	26.611
Compañías relacionadas (Nota 19)	150.000	4.010
Impuesto a la renta (Nota 10)	205.996	200.485
Sub-total	<u>10.826.176</u>	<u>8.409.860</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(615.120)</u>	<u>(440.581)</u>
	<u>10.211.056</u>	<u>7.969.279</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	2.005	2.004
Saldo al inicio del año	(440.580)	(269.345)
Provision de cartera	(96.591)	(74.894)
Provision impuestos no utilizados	(105.841)	(100.155)
Castigo	27.892	3.813
Saldo al final del año	<u>(615.120)</u>	<u>(440.581)</u>

Nota 5 - Inventarios

	2.005	2.004
Lubricantes	1.708.477	2.123.527
Llantas	1.564.132	1.026.985
Recamic	328.235	250.059
Varios	2.313.173	2.249.249
Materiales y repuestos	63.707	56.920
Importaciones en tránsito	<u>573.170</u>	<u>693.274</u>
	<u>6.550.894</u>	<u>6.400.014</u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2005 y 2004 fue el siguiente:

	01-01-05	Adiciones	Ventas/Retiros	12-31-05
Terrenos	50.405	80.000	-	130.405
Edificios e instalaciones	12.202.421	-	(93.621)	12.108.800
Equipos varios	2.015.315	138.768	-	2.154.083
Muebles y enseres	1.002.153	38.322	-	1.040.475
Equipo de computación	339.749	32.577	-	372.326
Vehículos	2.003.720	371.574	-	2.375.294
Obras en proceso	-	20.320	-	20.320
Sub-total	17.613.763	681.561	(93.621)	18.201.703
Depreciación acumulada	(6.522.715)	(1.203.635)	146.165	(7.580.185)
	<u>11.091.048</u>	<u>(522.074)</u>	<u>52.544</u>	<u>10.621.518</u>

	1-01-04	Adiciones	Ventas/Retiros	12-31-04
Terrenos	50.405	-	-	50.405
Edificios e instalaciones	12.201.852	21.047	(20.478)	12.202.421
Equipos varios	1.893.897	150.367	(28.949)	2.015.315
Muebles y enseres	921.193	83.030	(2.070)	1.002.153
Equipo de computación	290.744	53.442	(4.437)	339.749
Vehículos	1.996.536	88.936	(81.752)	2.003.720
Sub-total	17.354.627	396.822	(137.686)	17.613.763
Depreciación acumulada	(5.437.814)	(1.159.830)	74.929	(6.522.715)
	<u>11.916.813</u>	<u>(763.008)</u>	<u>(62.757)</u>	<u>11.091.048</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.005	2.004
Instalaciones	101.756	148.825
Equipos varios	477.164	488.913
Muebles y enseres	174.842	62.273
Equipo de computación	122.377	159.921
Vehículos	767.315	696.842
	<u>1.643.454</u>	<u>1.556.774</u>

Nota 7 - Inversiones Permanentes

	2.005			
	Valor Costo	Valor Ajustado	% de Participación	Valor Patrimonial
<u>Inversiones en acciones</u>				
Compañías relacionadas				
Inalsuiza S.A. (1)	800	800	100,000	1.282
Otras compañías				
H.O.V. Hotelera Quito S.A.	18.976	25.606	0,3796	77.624
O.V. Hotelera Machala S.A.	4.598	6.531	0,4598	15.696
Otras	196	179	-	-
	<u>24.570</u>	<u>33.116</u>		<u>94.602</u>

Nota 7 - Inversiones Permanentes (Cont.)

2.004

<u>Inversiones en acciones</u>	<u>Valor Costo</u>	<u>Valor Ajustado</u>	<u>% de Participación</u>	<u>Valor Patrimonial</u>
Compañías relacionadas				
Inalsuiza S.A. (1)	800	800	100,000	1.282
Otras compañías				
H.O.V. Hotelera Quito S.A.	18.976	25.606	0,3796	77.624
O.V. Hotelera Machala S.A.	4.598	6.531	0,4598	15.696
Otras	196	178	-	-
	<u>24.570</u>	<u>33.115</u>		<u>94.602</u>

(1) La compañía desde su constitución no realiza ninguna actividad.

Nota 8 - Otros Activos

2.005 2.004

Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 19) prestamos con vencimientos en junio del 2008 y no causa intereses	1.144.768	1.196.691
Préstamos empleados a largo plazo, neto de intereses diferidos \$65,947 (\$80,540 en el 2004)	181.728	195.380
Membresía Corporación City Club	6.481	10.121
Certificados de aportaciones CORPEI*	5.557	4.455
Depósitos en garantía	5.105	3.206
	<u>1.343.639</u>	<u>1.409.853</u>

(2) Cuotas endosables y redimibles a partir de los 10 años

Nota 9 - Cuentas por Pagar

2.005 2.004

Proveedores		
Locales	3.229.003	2.945.763
Exterior	880.328	824.407
Compañías relacionadas (Nota 19)	79.676	32
Seguros por pagar	101.973	36
Retenciones por pagar	27.881	14.519
Roles por pagar	1.685	-
Otras	135.898	216.275
	<u>4.456.444</u>	<u>4.001.032</u>

Nota 10 - Impuestos por Pagar

2.005 2.004

Impuesto a la renta	14.595	-
Impuesto al valor agregado	130.892	58.649
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	52.356	97.533
Impuesto al valor agregado	32.992	58.551
	<u>230.835</u>	<u>214.733</u>

Nota 10 - Impuestos por Pagar (Cont.)

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso fue el siguiente:

	2.005	2.004
Saldo al inicio del año	(200.485)	(243.434)
Ajuste año anterior	(5.511)	(81)
Reliquidacion año 2002	-	37.517
Transferencia a cuentas por cobrar	205.996	-
Retenciones de terceros	(294.212)	(243.743)
Impuesto causado	308.807	249.256
Saldo al final del año	<u>14.595</u>	<u>(200.485)</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuídas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas.

Nota 11 - Pasivos Acumulados

	2.005	2.004
Beneficios sociales por pagar		
Aporte patronal	35.914	22.173
Fondo de reserva	135.184	85.708
Décimo tercer y cuarto sueldo	56.008	43.269
Vacaciones	221.751	256.887
Participación trabajadores	<u>180.313</u>	<u>142.226</u>
	<u>629.170</u>	<u>550.263</u>

El movimiento de los beneficios sociales por pagar fue el siguiente:

	2.005	2.004
Saldo al inicio del año	550.263	343.602
Provisión	1.305.187	1.098.605
Pagos	<u>(1.226.280)</u>	<u>(891.944)</u>
Saldo al final del año	<u>629.170</u>	<u>550.263</u>

Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo

	2.005	2.004
Tegra Holding Inc.		
Prestamos con vencimientos hasta diciembre del 2009 e intereses del 17,75% pagaderos semestralmente	3.800.000	3.800.000
Compañía relacionada (Nota 19)		
Vencimiento en Junio del 2008, no causa intereses	66.293	66.293
Depósito en garantía	<u>68.919</u>	<u>54.119</u>
	<u>3.935.212</u>	<u>3.920.412</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

Años	2.005	2.004
2007	68.919	54.119
2008	66.293	66.293
2009	<u>3.800.000</u>	<u>3.800.000</u>
TOTAL	<u>3.935.212</u>	<u>3.920.412</u>

Nota 13 - Provision para Jubilación Patronal

La compañía contrata los servicios de un profesional independiente para que efectue un estudio actuarial y determine la provisión necesaria para constituir esta reserva.

El movimiento de la provisión fue el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 12-31-03	1.260.489	58.552	1.319.041
Provisión	314.667	-	314.667
Reversión	-	(58.552)	(58.552)
Saldo al 12-31-04	1.575.156	-	1.575.156
Provisión	346.869	-	346.869
Saldo al 12-31-05	<u>1.922.025</u>	<u>-</u>	<u>1.922.025</u>

La reversion de la provisión por desahucio de años anteriores se registró en la cuenta otros ingresos.

Nota 14 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 está representado por 20'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Nota 15 - Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 16 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucre a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 17 - Reserva por Valuación

Registra el avalúo de inmuebles efectuado por peritos independientes.

Nota 18 - Otros (Ingresos) Egresos

	2.005	2.004
Ingresos por servicios	(547.139)	(427.206)
Ingresos por arriendos	(107.065)	(66.617)
Venta de activo fijo	(20.821)	(10.494)
Intereses ganados	(69.249)	(23.791)
Provision crédito tributario no utilizado	105.841	100.155
Otros, neto	<u>(17.433)</u>	<u>(68.877)</u>
	<u>(655.866)</u>	<u>(496.830)</u>

Nota 19 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Los saldos al 31 de Diciembre son como sigue:

	Cuentas por Cobrar				Cuentas por Pagar		Pasivo a Largo Plazo	
	Cuentas por Cobrar 2.005	Cuentas por Cobrar 2.004	a Largo Plazo 2.005	a Largo Plazo 2.004	Cuentas por Pagar 2.005	Cuentas por Pagar 2.004	Pasivo a Largo Plazo 2.005	Pasivo a Largo Plazo 2.004
Ecuaqueimica C. A.	-	-	1.039.680	1.039.680	-	-	-	-
Helvética S. A.	-	-	103.089	155.011	79.675	-	-	-
Quicornac S. A.	150.000	-	-	-	-	-	-	-
Agencias y Servicios Contables	-	4.010	-	-	-	32	66.293	66.293
Inalsuiza S.A.	-	-	2.000	2.000	-	-	-	-
TOTAL	150.000	4.010	1.144.769	1.196.691	79.675	32	66.293	66.293

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2.005	2.004
Ingresos por arriendos	62.665	62.915
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	841.374	174.131
Gastos por servicios contables recibidos	242.284	227.590

Nota 20- Eventos Posteriores

A la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos importantes que pudieran tener efecto significativo en los estados financieros