

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA. AUDITORES INDEPENDIENTES

4904

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de **Conauto, Compañía Anónima Automotriz**, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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
REG. 22223

Guayaquil, 12 de Febrero del 2007



CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	1.366.172	1.888.456
Inversiones temporales (Nota 3)	1.800.000	630.000
Cuentas por cobrar (Nota 4)	10.960.651	10.211.056
Inventarios (Nota 5)	8.048.425	6.550.894
Gastos anticipados	138.761	216.053
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>22.314.009</u>	<u>19.496.459</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	10.048.735	10.621.518
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 7)	32.145	33.116
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	1.528.286	1.343.639
TOTAL ACTIVOS	<u>33.923.176</u>	<u>31.494.732</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 9)	5.085.345	4.456.444
Impuestos por pagar (Nota 10)	382.050	230.835
Pasivos acumulados (Nota 11)	795.900	629.170
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>6.263.295</u>	<u>5.316.449</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 12)	3.938.167	3.935.212
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Nota 13)	2.220.140	1.922.025
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 14)	2.000.000	2.000.000
Reserva legal (Nota 15)	301.900	227.570
Reserva de capital (Nota 16)	8.557.602	8.557.602
Reserva por valuación (Nota 17)	3.038.940	3.038.940
Utilidades acumuladas	7.603.132	6.496.934
TOTAL PATRIMONIO	<u>21.501.574</u>	<u>20.321.046</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>33.923.176</u>	<u>31.494.732</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
VENTAS NETAS	53.808.457	46.664.418
COSTO DE VENTAS	<u>37.814.559</u>	<u>33.479.117</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>15.993.898</u>	<u>13.185.301</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	7.800.195	6.182.315
Ventas	4.688.678	4.539.832
Financieros	674.529	675.857
Depreciación	<u>1.203.322</u>	<u>1.203.635</u>
TOTAL	<u>14.366.724</u>	<u>12.601.639</u>
UTILIDAD DE OPERACION	1.627.174	583.662
OTROS EGRESOS (INGRESOS): (Nota 18)	<u>(544.794)</u>	<u>(655.866)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.171.968	1.239.528
Participación trabajadores	325.795	187.449
Impuesto a la renta	<u>515.645</u>	<u>308.807</u>
TOTAL	<u>841.440</u>	<u>496.256</u>
UTILIDAD NETA	<u>1.330.528</u>	<u>743.272</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Suscrito	Reservas		Utilidades Acumuladas	
		Legal	De Capital Por Valuación		
Diciembre 31 del 2004	2.000.000	173.010	8.557.602	3.038.940	6.058.222
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>8.557.602</u>	<u>3.038.940</u>	<u>6.496.934</u>
Distribución de utilidades		74.330			(74.330)
Pago de dividendos					(150.000)
Utilidad neta					1.330.528
Diciembre 31 del 2006	<u>2.000.000</u>	<u>301.900</u>	<u>8.557.602</u>	<u>3.038.940</u>	<u>7.603.132</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACION:		
Utilidad neta	1.330.528	743.272
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	1.203.322	1.203.635
Provisión para cuentas incobrables	62.740	174.540
Provisión para jubilación patronal	298.115	346.870
Bajas de inventarios	152.565	121.649
	<u>3.047.270</u>	<u>2.589.966</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(812.336)	(2.410.810)
Inventarios	(1.650.096)	(272.529)
Gastos anticipados	77.292	(96.229)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	628.901	455.413
Impuestos por pagar	151.214	10.594
Pasivos acumulados	166.730	78.907
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1.608.975</u>	<u>355.312</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	(630.539)	(734.105)
Inversiones permanentes	971	-
Otros activos	(183.967)	66.211
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(813.535)</u>	<u>(667.894)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	2.955	14.800
Pago de dividendos	(150.000)	(250.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(147.045)</u>	<u>(235.200)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	648.395	(547.782)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	2.518.456	3.066.238
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>3.166.851</u>	<u>2.518.456</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (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 valuados 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 2006 representan inversiones en bancos del exterior a 20 días, e interes del 4%

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.006</u>	<u>2.007</u>
Clientes	10.926.499	9.962.890
Empleados	462.262	482.925
Anticipos proveedores	43.547	24.365
Compañías relacionadas (Nota 19)	207	150.000
Impuesto a la renta (Nota 10)	205.996	205.996
Sub-total	<u>11.638.511</u>	<u>10.826.176</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(677.860)</u>	<u>(615.120)</u>
	<u>10.960.651</u>	<u>10.211.056</u>

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

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldo al inicio del año	(615.120)	(440.580)
Provision cartera de clientes	(102.964)	(96.591)
Provision retenciones no utilizadas		(105.841)
Castigo	40.224	27.892
Saldo al final del año	<u>(677.860)</u>	<u>(615.120)</u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Lubricantes	2.858.734	1.708.477
Llantas	1.835.825	1.564.132
Recamic	305.635	328.235
Varios	2.602.172	2.313.173
Materiales y repuestos	66.215	63.707
Importaciones en tránsito	379.844	573.170
	<u>8.048.425</u>	<u>6.550.894</u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

	01-01-06	Adiciones	Ventas/Retiros	12-31-06
Terrenos	130.405			130.405
Edificios e instalaciones	12.108.800	16.300		12.125.100
Equipos varios	2.154.083	178.876	(33.109)	2.299.850
Muebles y enseres	1.040.475	19.830	(1.217)	1.059.088
Equipo de computaciòn	372.326	16.338	26.142	414.806
Vehiculos	2.375.294	350.119	(71.137)	2.654.276
Obras en proceso	20.320	91.153	(20.321)	91.152
Sub-total	18.201.703	672.616	(99.642)	18.774.677
Depreciacion acumulada	(7.580.185)	(1.203.322)	57.565	(8.725.942)
	<u>10.621.518</u>	<u>(530.706)</u>	<u>(42.077)</u>	<u>10.048.735</u>

	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 computaciòn	339.749	32.577	-	372.326
Vehiculos	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
Depreciacion 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>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.006	2.005
Instalaciones	101.756	101.756
Equipos varios	510.273	477.164
Muebles y enseres	176.059	174.842
Equipo de computaciòn	136.877	122.377
Vehiculos	817.315	767.315
	<u>1.742.280</u>	<u>1.643.454</u>

Nota 7 - Inversiones Permanentes

	2.006			
Inversiones en acciones	Valor Costo	Valor Ajustado	% de Participaciòn	Valor Patrimonial
Otras compa˜nias				
H.O.V. Hotelera Quito S.A.	18.976	25.606	0,3796	85.349
O.V. Hotelera Machala S.A.	4.598	6.531	0,4598	15.696
Otras	8	8		13
	<u>23.582</u>	<u>32.145</u>		<u>101.058</u>

Nota 7 - Inversiones Permanentes (Cont.)

	2.005			
<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	85.349
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>102.327</u>

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

Nota 8 - Otros Activos

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 19)		
prestamos con vencimientos en junio del 2008 y no causa intereses	1.366.524	1.144.769
Préstamos empleados a largo plazo, neto de intereses diferidos \$47.619 (\$25.948 en el 2005)	144.001	181.728
Certificados de aportaciones CORPEI*	6.538	5.557
Depósitos en garantía	10.545	4.585
Otros	679	7.000
	<u>1.528.286</u>	<u>1.343.639</u>

Cuotas endosables y redimibles a partir de los 10 años

Nota 9 - Cuentas por Pagar

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Proveedores		
Locales	4.355.842	3.229.003
Exterior	590.343	880.328
Compañías relacionadas (Nota 19)	29.888	79.676
Retenciones por pagar	484	14.519
Otras	108.788	252.918
	<u>5.085.345</u>	<u>4.456.444</u>

Nota 10 - Impuestos por Pagar

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Impuesto a la renta	157.514	14.595
Impuesto al valor agregado	97.554	130.892
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	35.235	52.356
Impuesto al valor agregado	91.747	32.992
	<u>382.050</u>	<u>230.835</u>

Nota 10 - Impuestos por Pagar (Cont.)

El movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldo al inicio del año	14.595	(200.485)
Ajuste año anterior	-	(5.511)
Pagos	(14.595)	-
Transferencia a cuentas por cobrar		205.996
Retenciones de terceros	(358.131)	(294.212)
Impuesto causado	515.645	308.807
Saldo al final del año	<u>157.514</u>	<u>14.595</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas.

Nota 11 - Pasivos Acumulados

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Beneficios sociales por pagar		
Aporte patronal	-	35.914
Fondo de reserva	156.270	135.184
Décimo tercer y cuarto sueldo	64.655	56.008
Vacaciones	257.205	221.751
Participación trabajadores	317.770	180.313
	<u>795.900</u>	<u>629.170</u>

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

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldo al inicio del año	629.170	550.263
Provisión	1.736.858	1.305.187
Pagos	(1.570.128)	(1.226.280)
Saldo al final del año	<u>795.900</u>	<u>629.170</u>

Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
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	71.874	68.919
	<u>3.938.167</u>	<u>3.935.212</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
2007	71.874	68.919
2008	66.293	66.293
2009	3.800.000	3.800.000
TOTAL	<u>3.938.167</u>	<u>3.935.212</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 provision necesaria para constituir esta reserva.

El movimiento de la provision fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>
Saldo al 12-31-04	1.575.156
Provisión	<u>346.869</u>
Saldo al 12-31-05	1.922.025
Provisión	<u>298.115</u>
Saldo al 12-31-06	<u><u>2.220.140</u></u>

Nota 14 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 está representado por 20'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Nota 15 - Reserva Legal

La Ley de Compañias 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 sucres 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

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Ingresos por servicios	(299.676)	(547.139)
Ingresos por arriendos	(187.033)	(107.065)
Venta de activo fijo	(17.333)	(20.821)
Intereses ganados	(122.418)	(69.249)
Provision credito tributario no utilizado	-	105.841
Otros, neto	<u>81.666</u>	<u>(17.433)</u>
	<u><u>(544.794)</u></u>	<u><u>(655.866)</u></u>

Nota 19 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

Los saldos al 31 de Diciembre son como sigue:

	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar		Pasivo a Largo Plazo	
			a Largo Plazo				a Largo Plazo	
	2.006	2.005	2.006	2.005	2.006	2.005	2.006	2.005
Ecuaquímica C. A.	-	-	1.039.680	1.039.680	-	-	-	-
Helvétia S. A.	207	-	326.814	103.089	-	79.675	-	-
Quicornac S. A.	-	150.000	-	-	-	-	-	-
Agencias y Servicios Contables	-	-	-	-	29.888	-	66.293	66.293
Inalsuiza S.A.	-	-	30	2.000	-	-	-	-
TOTAL	207	150.000	1.366.524	1.144.769	29.888	79.675	66.293	66.293

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2.006	2.005
Ingresos por arriendos	5.372	62.665
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	868.447	841.374
Gastos por servicios contables recibidos	256.478	242.284

Nota 20- Eventos Posteriores

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