

GARUVISA SA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

INDICE

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US \$	-	Dólares de Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Compañía	-	GARUVISA S.A.



7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES 1.4.

A la Junta General de Accionistas de 1.1
GARUVISA S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía **GARUVISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría. 1.5
1.3 →
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 1.7
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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión. 1.9.1
1.8 }
1.9.2 } 1.9.3
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GARUVISA SA. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador. 1.10

No. de Registro en la 1.11
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2 No.505 1.12



Cesar Calderón Zambrano
No. de Licencia Profesional: 13438 1.13

Abril 10 del 2006 1.2
Guayaquil - Ecuador

GARUVISA S.A.

BALANCE GENERAL ^{2.1}
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares americanos)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	7.239,18	Cuentas y Documentos por Pagar	7	319.310,22
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	892.638,94	Proveedores		49.131,32
Clientes		184.532,77	Anticipo de Clientes		200.567,06
Anticipos de Proveedores		713.209,08	Otras Cuentas por Pagar		69.581,84
		<u>897.741,85</u>			
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(5.102,91)</u>			
Inventarios	5	227.553,75	Pasivos Acumulados	8	13.214,17
Gastos Pagados por Anticipado	6	9.963,13	Obligaciones Fiscales	8	17.390,88
			Compañías Relacionadas	9	86.233,10
Total Activos Corrientes		1.137.296,00	Total Pasivo Corriente		436.148,37
			PASIVOS NO CORRIENTES		
			Préstamo de Accionistas	10	649.556,88
			Total Pasivos		1.085.705,25
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (según estado adjunto)		
					51.589,75
TOTAL ACTIVOS		1.137.296,00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.137.296,00

Las notas explicativas anexas 1 al 12 son parte integrante de los Estados Financieros


 Sr. Jaime Esteban Urrutia
 Gerente General
 Garuvisa S.A.


 Econ. Ezequiel Rosario Rueda
 Contador General
 Garuvisa S.A.

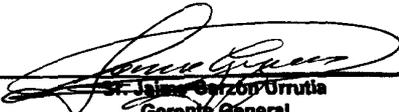
GARUVISA S.A.

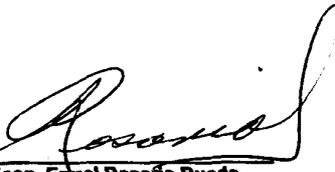
ESTADO DE RESULTADOS 2.2.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

INGRESOS		
Ventas Netas		1.169.014,45
COSTOS		
Costos de ventas		<u>(1.076.093,20)</u>
UTILIDAD BRUTA		92.921,25
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	(25.114,15)	
Gastos de Ventas	(24.737,05)	
Gastos Financieros	(3.036,04)	<u>(52.887,24)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL		40.034,01
OTROS EGRESOS		<u>(0,03)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE PARTIC. DE TRAB. E IMPPTO A LA RENTA		40.033,98
Deducciones:		
15% Participación Trabajadores	11	(6.156,22)
25% Impuesto a la Renta	11	(8.721,32)
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA		<u>25.156,44</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 12 son parte integrante de los Estados Financieros


Sr. Jaime Garzón Urrutia
Gerente General
Garuvisa S.A.


Econ. Ennel Rosario Rueda
Contador General
Garuvisa S.A.

GARUVISA S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**
(Expresado en dólares americanos)

2.3

	Capital Social Pasado (en acciones comunes)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo ajustado al 1 de enero del 2005	2.000,00	1.215,02	14.908,13	8.310,16	26.433,31
Transferencia de Utilidad año 2004	-	-	8.310,16	(8.310,16)	-
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	-	-	-	40.033,98	40.033,98
Apropiaciones 2005					
15% Participación Trabajadores	-	-	-	(6.156,22)	(6.156,22)
25% Impuesto Renta	-	-	-	(8.721,32)	(8.721,32)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	2.000,00	1.215,02	23.218,28	25.166,44	61.889,76

Las notas explicativas anexas 1 al 12 son parte integrante de los Estados Financieros


Germán Espinosa-Herrera
Gerente General
Garuvisa S.A.


Ecolé, Ermel Rosario Rueda
Contador General
Garuvisa S.A.

GARUVISA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 2.4
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del año	40.033,98
Más (menos) cargos (créditos) a Resultados que no representan movimientos de efectivo:	
Provisión para cuentas incobrables	1.728,35
	<u>41.762,33</u>
<i>Cambios en Activos y Pasivos</i>	
(Aumento) de Documentos y Cuentas por Cobrar	(557.964,69)
(Aumento) de Inventarios	(129.627,58)
(Aumento) en Pagos Anticipados	(4.071,35)
(Aumento) en Documentos y Cuentas por Pagar	43.624,89
(Aumento) en Impuestos por Pagar	14.404,65
(Aumento) de Pasivos Acumulados	8.651,18
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(583.220,57)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a Compañías Relacionadas	86.233,10
Crédito y pagos a Accionistas	589.547,28
Efectivo recibido en Obligaciones Bancarias y Financieras	(78.021,20)
Disminuciones en Sobregiros Bancarios	(8.769,43)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>588.989,75</u>
Aumento neto del efectivo	5.769,18
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	1.470,00
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	(1) <u>7.239,18</u>

(1) Véase nota 3

Las notas explicativas anexas 1 al 12 son parte integrante de los Estados Financieros


Gerardo Galzón Urrutia
Gerente General
Garuvisa S.A.


Econ. Ernel Rosario Rueda
Contador General
Garuvisa S.A.

GARUVISA SA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 1 - IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía Garuvisa SA, fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas mediante escritura pública el 2 de diciembre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de enero de 1995, para dar cumplimiento a la resolución No.95-2-1-1-000026 de la Superintendencia de compañías del 9 de enero de 1995. Ciñéndose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de Estados Financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la compañía es la importación, exportación, distribución, comercialización, y concesión de automotores, sus repuestos y accesorios sea al por mayor y menor, que funcionan a diesel o gasolina, además de motores en varias marcas y modelos, plantas eléctricas, grupos electrógenos, motores y accesorios para aviones, etc.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros -

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías y están basados en el costo histórico. Las cifras presentadas por la compañía son presentadas en dólares de los Estados Unidos de América, moneda que fue adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

b) Efectivo y Equivalentes del Efectivo -

Incluye efectivo de los fondos fijos, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

c) Documentos y Cuentas por Cobrar

Los Documentos y Cuentas por Cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los inventarios, menos los cobros realizados, neto de una provisión para cuentas incobrables, la cual es suficiente para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de dichos saldos.

d) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método FIFO (primeras en entrar primeras en salir). El valor de los inventarios no excede del valor del mercado.

Las mercaderías en tránsito son registradas al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como Reserva Legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta

GARUVISA SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

f) Provisión para el impuesto a la renta 382

La provisión para el Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) 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.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades

La provisión del 15% a la participación de trabajadores es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigible.

h) Reconocimiento de ingresos

La compañía reconoce ingresos por venta de repuestos y accesorios para los automotores, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

i) Uso de estimaciones

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador, 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 se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

	<u>US \$</u>
Caja	300.00
Bancos	6,939.18 (a)
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	<u>7,239.18</u>

(a) Corresponde a valores que fueron depositados en las cuentas corrientes dólares No. 31165540-04 del Banco del Pichincha y No. 512084-2 del Banco Bolivariano.

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

GARUVISA SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	US \$
Cientes	184,532.77 (a)
Anticipo de Proveedores	713,209.08 (b)
Provisión Cuentas Incobrables	(5,102.91) (c)
TOTAL	<hr/> 892,638.94

- (a) Lo conforman facturas y cheques protestados pendientes de cobro por ventas de carrocerías, repuestos y chasis realizadas a sus clientes, dentro y fuera de la ciudad, sus cobros se efectúan los primeros meses del año 2006.
- (b) Comprende anticipos dados en efectivo entregados a proveedores extranjeros, para el desembarque de futuras importaciones a realizarse.
- (c) El cargo a resultados por provisión para cuentas incobrables fue de US \$ 1,728.35. 39' ?

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

	US \$
<u>Mercaderías en Existencia</u>	
Chasis	131,669.54
Buses	41,055.42
Sub - total	<hr/> 172,724.96
Importaciones en Tránsito	54,828.79
TOTAL	<hr/> 227,553.75

NOTA 6 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, lo conforman valores retenidos a la compañía por concepto de impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente y anticipos del impuesto a la renta, los que serán utilizados como crédito fiscal para el pago de impuestos mensuales IVA y a la renta anual. 382

NOTA 7.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

	US\$
Proveedores	49,131.32 (a)
Anticipo de clientes	200,597.06 (b)
Otras Cuentas por Pagar	69,581.84 (b)
TOTAL	<hr/> 319,310.22

GARUVISA SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

- (a) Comprende valores por pagar a proveedores por importaciones de chasis y carrocerías efectuadas por la compañía, sus cancelaciones se dan al momento de ingresar las mercaderías a las bodegas propias.
- (b) Representan anticipos recibidos de clientes en la compra de carrocerías y chasis de carros.
- (c) Lo conforman principalmente otros valores por pagar en concepto de arriendos, de las instalaciones en donde funcionan las oficinas y bodegas de la compañía, los cuales deben ser cancelados al Sr. Jaime Garzón que es el arrendatario directo de dichas instalaciones, por un valor de US \$ 54,000.00.

NOTA - 8 OBLIGACIONES FISCALES - PASIVOS ACUMULADOS

38 3 { Al 31 de diciembre del 2005, comprende las obligaciones que mantiene la empresa con el Servicio de Rentas Internas, y las provisiones de beneficios sociales que por ley le corresponden a los empleados.

NOTA - 9 TRANSACCIONES CON COMPANIAS RELACIONADAS 3h3

Al 31 de diciembre del 2005, representan obligaciones adquiridas con la compañía Garuvisa S.A. por US \$ 86,233.10, los cuales no están sujetos a intereses y no poseen fecha definida de pago, sin embargo la administración considera que dichos valores serán liquidados en el corto plazo.

NOTA - 10 TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS 3h1

Lo siguiente es un resumen de las principales transacciones que durante el año 2005 ha tenido la compañía con el Sr. Jaime Garzón Urrutia:

	<u>US \$</u>
<u>Sr. Jaime Garzón Urrutia</u>	
Saldo a Enero 1 del 2005	62,538.59
Préstamos en efectivo	652,552.42
Abonos realizados (en efectivo)	(65,000.00)
Reposición de gastos	(534.13)
TOTAL	<hr/> 649,556.88

NOTA- 11 IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La compañía hasta la fecha de preparación de los Estados Financieros (febrero 20 del 2006) no ha sido fiscalizada, los registros contables se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

GARUVISA SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO RENTA Y PARTIC. LABORAL	40.033,98
(+) Gastos no deducibles	1.007,51
Utilidad Contable Base de cálculo del 15% Partic. Laboral	41.041,49
15% Participación Trabajadores	(6.156,22)

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO RENTA Y PARTIC. LABORAL	40.033,98
Menos:	
15% Participación Trabajadores	(6.156,22)
Más:	
Gastos no deducibles	1.007,51
UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE	34.885,27
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPTO RENTA TARIFAS 15% Y 25%	34.885,27
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	8.721,32

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE)

IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	8.721,32
Menos:	
Anticipos de Impuesto a la Renta	180,49
Retenciones en la Fuente del año	-
SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	8.540,83
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	0,00

NOTA - 12 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe (abril 10 del 2006) 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.