

Av. Amazonas 477 y Roca, Of. 701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

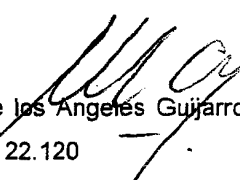
**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**

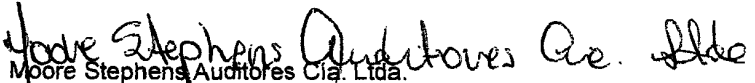
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el 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, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no obtuvimos evidencia de la valoración de los inventarios de repuestos y llantas, sin embargo con la finalidad de satisfacernos de la existencia de los mismos, efectuamos la toma física de inventarios la cual fue comparada con las existencias contables, al igual que evidenciamos la propiedad mediante la revisión de comprobantes de importación y compra.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que se determine que pudieran ser necesarios, si hubiéramos revisado la información respecto a la valoración de inventarios, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**, al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 23 del 2007

Quito, Ecuador

  
Maria de los Angeles Guizarro  
CPA No. 22.120

  
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.  
RNAE No.322

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)****BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de EUA)

ACTIVOS	Notas	2006	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos		1.945.958	112.698
Inversiones financieras temporales	4	4.691	1.205.663
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	5	8.134.528	8.923.913
Provisión cuentas incobrables	6	(84.687)	(757.599)
Otras cuentas por cobrar		1.583.070	985.611
Compañías relacionadas	7	2.847.835	3.135.633
Préstamos y anticipos varios		1.569.548	1.364.660
Impuestos anticipados		705.571	690.231
Pagos anticipados		342.962	353.866
Inventarios	8	23.429.386	24.101.688
Otros activos		391.900	133.727
<b>Total activo corriente</b>		<b>40.870.762</b>	<b>40.250.091</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO - neto</b>	9	<b>2.569.807</b>	<b>2.611.076</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Inversiones largo plazo	10	1.104.342	966.842
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>44.544.911</b>	<b>43.828.009</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Instituciones bancarias	11	22.685.799	27.113.219
Cuentas por pagar:			
Proveedores	12	4.209.480	3.017.166
Anticipos de clientes		745.259	1.861.962
Deudas fiscales		882.819	447.139
Obligaciones sociales		816.747	327.712
Intereses por pagar	11	262.682	298.439
Otros acreedores		1.148.958	631.832
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>30.751.743</b>	<b>33.697.469</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Instituciones bancarias	13	1.768.549	
Jubilación patronal y desahucio	16	497.279	396.745
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>2.265.828</b>	<b>396.745</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>33.017.571</b>	<b>34.094.215</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>11.527.340</b>	<b>9.733.794</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>44.544.911</b>	<b>43.828.009</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)****ESTADOS DE RESULTADOS**

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares de EUA)

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ventas		(96.197.364)	(74.691.035)
Otros ingresos operacionales		(1.960.684)	(1.797.998)
(-) Descuentos y devoluciones		6.497.783	5.082.914
<b>Total ingresos</b>		<b>(91.660.265)</b>	<b>(71.406.119)</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>72.149.723</b>	<b>54.081.437</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
De ventas		11.481.871	10.758.548
De administración		3.019.672	3.112.253
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>14.501.543</b>	<b>13.870.801</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>(5.008.999)</b>	<b>(3.453.881)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Gastos financieros		2.439.828	2.881.718
Ingresos no operacionales		(511.989)	(676.743)
Gastos no operacionales		37.495	170.388
<b>Total ingresos y gastos no operacionales</b>		<b>1.965.334</b>	<b>2.375.363</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(3.043.665)</b>	<b>(1.078.518)</b>
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	14	<b>456.550</b>	<b>161.778</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	14	<b>539.368</b>	<b>332.898</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>(2.047.747)</b>	<b>(583.842)</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de EUA)

Notas	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Utilidad Neta	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	3.408.047	860.913	405.605	37	2.459.051	1.938.732	432.793	9.505.178
Transferencia a utilidades acumuladas y reservas			43.279			389.514	(432.793)	
Aumento de capital	389.514					(389.514)		
Disminución de aportes para futura capitalización		(346.800)						(346.800)
Ajustes años anteriores						(8.426)		(8.426)
Utilidad neta							583.842	583.842
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>3.797.561</b>	<b>514.113</b>	<b>448.884</b>	<b>37</b>	<b>2.459.051</b>	<b>1.930.306</b>	<b>583.842</b>	<b>9.733.794</b>
Transferencia a utilidades acumuladas y reservas			58.384			525.457	(583.842)	
Aumento de capital	525.470					(525.470)		
Disminución de aportes para futura capitalización		(254.201)						(254.201)
Utilidad neta							2.047.747	2.047.747
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>4.323.031</b>	<b>259.912</b>	<b>507.269</b>	<b>37</b>	<b>2.459.051</b>	<b>1.930.283</b>	<b>2.047.747</b>	<b>11.527.340</b>

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2006 y 2005  
(Expresados en dólares de EUA)

	2006	2005
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	90.098.606	71.180.278
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(86.093.616)	(78.083.278)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	338.000	(230.283)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>4.342.990</u>	<u>(7.133.283)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(657.139)	(431.667)
Efectivo utilizado en otros activos	(2.991)	(154.308)
Efectivo utilizado en inversiones en otras compañías	(137.500)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(797.630)</u>	<u>(585.975)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos bancarios	(4.427.420)	2.236.515
Efectivo provisto por obligaciones largo plazo	1.768.549	
Efectivo utilizado en devolución aportes futura capitalización	(254.201)	(346.800)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(2.913.072)</u>	<u>1.889.715</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	632.288	(5.829.543)
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	1.318.361	7.147.904
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>1.950.649</u>	<u>1.318.361</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**

## **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

### **CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por los períodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2006	2005
Utilidad neta	<u>2.047.747</u>	<u>583.842</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos provistos por (utilizado en) actividades de operación</b>		
Depreciaciones	322.800	337.909
Pagos anticipados	112.892	521.263
Compensación garantías técnicas con pasivo	(718.822)	
Provisión cuentas incobrables	276.051	593.102
Impuesto a la renta	539.368	332.898
15% participación trabajadores	456.550	161.778
Ajuste de propiedad y equipo	1.268	
Baja de propiedad y equipo	82.172	25.508
Intereses bancarios	262.682	298.439
Jubilación patronal	132.611	49.140
Amortización otros activos	36.985	20.581
Utilidad Conciliada	<u>3.552.303</u>	<u>2.924.460</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de clientes	(13.932)	(550.072)
Aumento (disminución) de anticipos a terceros y empleados	(597.459)	22.800
Disminución (aumento) de compañías relacionadas	287.798	(347.458)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(204.888)	(142.980)
Disminución (aumento) de inventarios	672.302	(8.491.173)
Aumento de impuestos anticipados	(15.341)	(101.052)
Aumento de gastos anticipados	(101.989)	(353.865)
Disminución (aumento) de proveedores	1.911.136	(138.837)
Aumento (disminución) de anticipos clientes	(1.116.703)	671.687
Aumento de interés por pagar	(298.439)	(205.037)
Aumento de impuestos y obligaciones fiscales	(103.689)	(84.421)
Disminución (aumento) de provisiones por pagar	32.485	(75.851)
Disminución (aumento) de otros pasivos corrientes	601.952	(44.149)
Aumento de otros pasivos diferidos	(230.472)	(199.137)
Aumento de jubilación patronal y bonificación	(32.077)	(18.201)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>4.342.990</u>	<u>(7.133.283)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de abril de 1963, con un plazo de duración hasta el 30 de abril del año 2013. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital social al 31 de diciembre del 2005 ascendía a US \$ 3.797.561, compuesto por 94.939.153 acciones nominativas y ordinarias de US \$ 0,04 cada una.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas reunida el 16 de abril del año 2006 y según escritura pública celebrada con fecha 17 de agosto del mismo año se resuelve modificar el valor nominal de las acciones de la compañía, a US \$ 1,00 cada una y aumentar el capital suscrito a la suma de US \$ 4.323.031.

## **2. OPERACIONES**

La compañía tiene como objeto principal dedicarse a la importación y comercialización de vehículos livianos, repuestos, partes y piezas. Para cumplir con el objeto se han suscrito contratos de distribución exclusiva con los fabricantes para la importación y venta de las marcas **NISSAN** y **RENAULT**, de igual forma se han suscrito contratos para la distribución de llantas **PIRELLI** y de lubricantes y aditivos **CYCLO**. La compañía mantiene sucursales en las principales ciudades del país como Quito, Guayaquil, Ambato, Manta y Cuenca para la comercialización a nivel nacional de todos los productos mencionados.

## **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales 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 en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.



# **AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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.

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009

### **b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

### **c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

### **d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

### **e. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**f. Equivalentes de efectivo**

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

**g. Inventarios**

El costo de inventarios de vehículos comprende el costo FOB más los costos de importación hasta las bodegas de la compañía para cada vehículo.

El costo de inventarios de repuestos, llantas y aditivos comprende su costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

**h. Propiedad y equipo**

Los saldos de propiedad y equipos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**i. Depreciaciones**

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

---

• Edificios y adecuaciones	5%
• Maquinaria y equipo	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%

**j. Arrendamiento Mercantil**

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad, muebles y equipos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad. Los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto y la opción de compra en las cuentas de activos fijos.

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**k. Inversiones a Largo Plazo**

Las inversiones se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, y no exceden el valor patrimonial proporcional.

**l. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

**m. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25% (15% reinversión). La compañía ha registrado la respectiva provisión.

**4. INVERSIONES TEMPORALES**

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)** mantiene al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las siguientes inversiones temporales:

<b>Institución</b>	<b>Tipo de operación</b>	<b>%</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Banco del Pacífico	Certificado de depósito	5.25%		864,000
Guayaquil	Pólizas de acumulación	3%		308,497
Cooperativa 29 de Octubre	Certificado de depósito			28,465
Inversiones varias			4,691	4,701
<b>Total</b>			<b>4,691</b>	<b>1,205,663</b>

**5. CLIENTES**

Los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están conformados por:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Vehículos Nissan	3.967.412	5.206.174
Vehículos Renault	2.534.388	2.177.547
Repuestos Nissan	294.156	314.619
Repuestos Renault	35.794	14.316
Llantas Pirelli	973.713	1.115.880
Aditivos Cyclo	11.326	6.047
Canjes publicitarios	317.739	89.330
<b>Total</b>	<b>8.134.528</b>	<b>8.923.913</b>

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**6. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	757.599	164.497
Bajas	(948.963)	
Adiciones	<u>276.051</u>	<u>593.102</u>
Saldo al final	<u><b>84.687</b></u>	<u><b>757.599</b></u>

**7. COMPANÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005 los saldos por cobrar a compañías relacionadas están conformados por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Futura S.A.	294.779	265.212
Colverst Internacional	218.902	108.000
Recia Cía. Ltda.		111.588
Talleres Nissan S.A.	2.235.326	2.643.295
Otras Compañías	<u>98.828</u>	<u>7.538</u>
Saldo al final	<u><b>2.847.835</b></u>	<u><b>3.135.633</b></u>

**8. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los saldos de inventarios se encuentran conformados por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vehículos Nissan	4.426.583	3.511.566
Vehículos Renault	3.022.038	3.250.056
Repuestos Nissan	3.771.689	3.727.354
Repuestos Renault	1.557.077	1.633.315
Llantas Pirelli	1.092.645	559.884
Aditivos Cyclo	54.054	117.457
Importaciones en tránsito	<u>9.505.290</u>	<u>11.302.056</u>
Total	<u><b>23.429.386</b></u>	<u><b>24.101.688</b></u>

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Inventarios que se encuentran como Prenda Comercial para garantizar los préstamos que **AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)** mantiene con Produbanco y Banco del Pichincha por un valor de US \$ 13.278.157 y US \$ 1.505.250 respectivamente.

**9. PROPIEDAD Y EQUIPO**

Los movimientos de propiedad y equipo en los períodos 2006 y 2005 fueron los siguientes:

<b>2006</b>					
	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas y Bajas	Ajustes y Reclasificaciones (1)	Saldo al Final
(*) Terrenos	181.549				181.549
Construcciones en curso	149.971	330.000		(176.893)	303.078
Obras de arte	6.073	26.923			32.996
(*) Edificios y adecuaciones	2.548.835			(321.941)	2.226.894
Muebles y enseres	1.099.621	133.406	(7.252)	(374.567)	851.208
Equipo de computación	547.271	93.042	(8.750)	(232.276)	399.287
Vehículos	522.990	66.124	(154.558)	(84.675)	349.881
Maquinaria y equipo	5.227	7.645		38.997	51.869
Herramientas				70	70
Equipo de Oficina				215.637	215.637
<b>TOTAL</b>	<b>5.061.537</b>	<b>657.139</b>	<b>(170.560)</b>	<b>(935.648)</b>	<b>4.612.469</b>
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada	(2.450.461)	(322.800)	88.388	642.210	(2.042.662)
<b>TOTAL</b>	<b>(2.450.461)</b>	<b>(322.800)</b>	<b>88.388</b>	<b>642.210</b>	<b>(2.042.662)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.611.076</b>	<b>334.339</b>	<b>(82.172)</b>	<b>(293.437)</b>	<b>2.569.807</b>

(\*) Edificio, Terreno y Construcciones que garantizan los créditos que la Compañía mantiene con el Produbanco.

(1) Corresponde a ajuste y reclasificaciones producto de la toma física de activos fijos.

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2005**

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas y Bajas	Saldo al Final
(*) Terrenos	181.549			181.549
Construcciones en curso	16.292	133.679		149.971
Obras de arte	6.073			6.073
(*) Edificios y adecuaciones	2.455.517	93.318		2.548.835
Muebles y enseres	1.007.560	92.061		1.099.621
Equipo de computación	506.099	42.782	(1.610)	547.271
Vehículos	541.197	69.202	(87.409)	522.990
Maquinaria y equipo	4.602	625		5.227
<b>TOTAL</b>	<b>4.718.889</b>	<b>431.667</b>	<b>(89.019)</b>	<b>5.061.537</b>
<b>Menos:</b>				
Depreciación acumulada	(2.176.063)	(337.909)	63.511	(2450.461)
<b>TOTAL</b>	<b>(2.176.063)</b>	<b>(337.909)</b>	<b>63.511</b>	<b>(2.450.461)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.542.826</b>	<b>93.758</b>	<b>(25.508)</b>	<b>2.611.076</b>

(\*) Edificio, Terreno y Construcciones que garantizan los créditos que la Compañía mantiene con el Produbanco.

**10. INVERSIONES LARGO PLAZO**

El detalle de inversiones largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	Porcentaje de participación	2006	2005
<b>Inversiones en compañías</b>			
Talleres Nissan S.A.	100%	882.545	882.546
Aymesa	0,45%	58.004	58.004
Madesa	1,87%	20.219	20.219
Mármoles Santa Rosa	8,07%	1.429	1.429
Automotores del Sur S.A.	25%	75.000	
Vallemotors	25%	62.500	
<b>Membresías</b>			
Club V.I.P.		4.572	4.572
Club de Ejecutivos		72	72
<b>Total</b>		<b>1.104.342</b>	<b>966.842</b>

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**11. INSTITUCIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las obligaciones con instituciones bancarias son las siguientes:

	(*) 2006	(*) 2005
Banco del Pichincha	1.950.390	2.545.841
Pacífico	5.190.032	4.026.453
Produbanco	6.922.146	9.617.193
Banco Internacional	3.868.800	3.491.369
Lloyds Bank TSB		200.000
Citibank Miami		950.000
(1) Banco Atlántico (Bahamas) EFG	2.704.430	2.704.430
Guayaquil		1.527.933
(1) Lloyds Internacional	2.050.000	2.050.000
	<u>22.685.799</u>	<u>27.113.219</u>
Intereses por pagar	<u>262.682</u>	<u>298.439</u>

(\*) Estas obligaciones corresponden a créditos corrientes y cartas de crédito aceptadas con vencimientos desde 60 hasta 180 días para cubrir los costos de las importaciones de vehículos, repuestos, llantas y aditivos, con tasas de interés que fluctúan entre el 6.25% y el 12% anual.

(1) Préstamos realizados en el exterior que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador; cuyas tasas de interés están alrededor del 8% y 9%.

**12. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación:

	2006	2005
Nissan Mexicana – Vehículos	2.184.564	1.853.239
Pirelli	567.240	390.942
Nissan Mexicana – Repuestos	166.516	147.901
Renault Repuestos	168.002	1.356
Renault Vehículos	991.530	344.519
Renault Francia Repuestos		220.258
Otros Proveedores	131.628	58.951
	<u>4.209.480</u>	<u>3.017.166</u>

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**13. INSTITUCIONES BANCARIAS LARGO PLAZO**

El detalle de las obligaciones a largo plazo con instituciones bancarias al 31 de diciembre del 2006, fue como sigue:

	<u>2006</u>
<b>Banco Internacional</b>	994.549
Vencimiento en septiembre del 2008 con una tasa de interés del 8,5% anual	
<b>(1) American Express</b>	774.000
Interés anual del 5.8%	
	<u><u>1.768.549</u></u>

(1) Préstamo del exterior que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) CONCILIACION TRIBUTARIA**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a disposiciones legales vigentes es la siguiente:

---



**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2006**

<b>Utilidad antes del 15% participación trabajadores</b>	<b>3.043.666</b>
<b>15% participación trabajadores</b>	<b>456.550</b>
Utilidad después de participación trabajadores	2.587.116
<b>MAS: Gastos no deducibles</b>	
Otros gastos no deducibles	<u>307.546</u>
<b>Total</b>	<b>307.546</b>
Utilidad Gravable	2.894.662
15% Impuesto a la renta causado (1)	276.446
25% Impuesto a la renta causado	262.922
<b>Total Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>539.368</u></b>

**2005**

<b>Utilidad antes del 15% participación trabajadores</b>	<b>1.078.517</b>
<b>15% participación trabajadores</b>	<u>161.778</u>
Utilidad después de participación trabajadores	916.739
<b>MAS: Gastos no deducibles</b>	
Jubilación patronal	18.261
Otros gastos no deducibles	<u>606.775</u>
<b>Total</b>	<b>625.036</b>
Utilidad Gravable	1.541.776
15% Impuesto a la renta causado (1)	78.818
25% Impuesto a la renta causado	<u>254.080</u>
<b>Total Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>332.898</u></b>

- (1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice:  
 " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios el período fiscal 2003 al 2006.

**15. AUMENTO DE CAPITAL**

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)** realizó un incremento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 21 de julio del 2006 por US \$ 525.470; el incremento del capital se realizó con las utilidades del período 2005.

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)** realizó un incremento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 10 de octubre del 2005 por US \$ 389.514; el incremento del capital se realizó con las utilidades del período 2004.

**16. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

**JUBILACION PATRONAL**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**, registró los siguientes movimientos en los períodos 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	396.745	365.806
Provisión	132.611	49.139
Pagos	<u>(32.078)</u>	<u>(18.200)</u>
Saldo al final	<u><b>497.279</b></u>	<u><b>396.745</b></u>

**RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

**AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**17. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital (Capital Adicional), podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de los accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

**18. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe 23 de marzo del 2007, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.