

390 bs.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
External S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de External S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 sustenta 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de External S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de External S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Morales & Asociados CIA. Ab.

Abril 15, 2007
Registro No. 581

William Morales
William Morales
Licencia No. 27888

EXTERNAL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	54,380	160,180
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,091,176	1,018,603
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>112,268</u>	<u>125,952</u>
Total activos corrientes		<u>1,257,824</u>	<u>1,304,735</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	7		
Maquinaria y equipo		38,900	
Equipos de oficina		9,874	8,685
Equipo de computación		52,065	51,022
Vehículos		41,611	5,611
Muebles y enseres		<u>36,253</u>	<u>36,253</u>
Total		178,703	101,571
Menos depreciación acumulada		<u>73,194</u>	<u>56,713</u>
Propiedades y equipo		<u>105,509</u>	<u>44,858</u>
 TOTAL			
		<u>1,363,333</u>	<u>1,349,593</u>

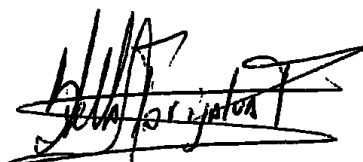


Dr. Francisco Lasso De la Torre
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		51,656	
Cuentas por pagar	8	700,824	497,516
Participación a trabajadores	9	74,078	64,224
Impuesto a la renta	10	109,289	90,824
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	89,306	395,828
Total pasivos corrientes		<u>1,025,153</u>	<u>1,048,392</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	12		
Capital social		800	800
Reserva legal		400	400
Reserva facultativa		26,487	26,487
Utilidades retenidas		<u>310,493</u>	<u>273,514</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>338,180</u>	<u>301,201</u>
 TOTAL		 <u>1,363,333</u>	 <u>1,349,593</u>



Lic. Esthela Grijalva
Contadora General

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

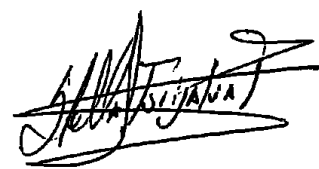
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS NETOS		6,982,885	6,040,266
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		588,089	841,493
Gastos de ventas		5,899,792	4,767,904
Gastos financieros		1,144	2,708
Total		<u>6,489,025</u>	<u>5,612,105</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>493,860</u>	<u>428,161</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>493,860</u>	<u>428,161</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	74,079	64,224
Impuesto a la renta	10	<u>109,288</u>	<u>90,984</u>
Total		<u>310,493</u>	<u>272,953</u>

UTILIDAD NETA



Dr. Francisco Lasso De la Torre
Gerente General



Lic. Esthela Grijalva
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800	400	26,487		27,687
Utilidad neta	—	—	—	<u>273,514</u>	<u>273,514</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	800	400	26,487	273,514	301,201
Distribución de dividendos				(273,514)	(273,514)
Utilidad neta	—	—	—	<u>310,493</u>	<u>310,493</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>26,487</u>	<u>310,493</u>	<u>338,180</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,899,353	5,011,374
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,551,115)	(4,826,435)
Participación a trabajadores	(64,224)	
Impuesto a la renta	<u>(90,824)</u>	<u>(160)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	193,190	184,779
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(77,132)	(2,233)
Precio de venta de propiedades y equipo		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(77,132)</u>	<u>(2,233)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	51,656	
Distribución de dividendos	(273,514)	(22,366)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(221,858)</u>	<u>(22,366)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	(105,800)	160,180
Comienzo del año	<u>160,180</u>	<u>160,180</u>
FIN DEL AÑO	<u>54,380</u>	<u>160,180</u>

(Continúa...)

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	310,493	272,953
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	16,481	7,989
Provisión para cuentas dudosas	10,959	10,289
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(83,532)	(1,028,892)
Otras cuentas por cobrar	13,684	(125,952)
Cuentas por pagar	203,308	497,516
Otras cuentas por pagar		
Participación a trabajadores	9,855	64,224
Impuesto a la renta	18,464	90,824
Pasivos acumulados	<u>395,828</u>	<u>(306,522)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>193,190</u>	<u>184,779</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

External S.A., fue constituida el 18 de julio del 2000, teniendo por objeto principal la prestación de servicios especializados de asesoría empresarial y administración de personal, supervisión control calidad, y logística para la producción industrial y agroindustrial importación, exportación, comercialización instalación y montaje, distribución de bienes, equipos y materias primas, insumos repuestos, partes, piezas y productos terminados para la industria y la agroindustria. (Véase Nota 20)

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y equivalentes de caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. Las renovaciones las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de depreciación</u>
Maquinaria y equipos	10	10,00
Equipos de oficina	10	10,00
Muebles y enseres	10	10,00
Equipo de computación	3	33,33
Vehículos	5	20,00

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	5
2006	4

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	2,600	2,100
Bancos	<u>51.780</u>	<u>158.080</u>
Total	<u>54.380</u>	<u>160.180</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
General Motors	397,866	1,028,892
Ómnibus	714,792	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(21,482)</u>	<u>(10,289)</u>
Total	<u>1,091,176</u>	<u>1,018,603</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	10,289	
Provisión del año	<u>11,193</u>	<u>10,289</u>
SalDOS al fin del año	<u>21,482</u>	<u>10,289</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones	71,993	85,655
Empleados	29,548	32,174
Otras cuentas por cobrar	524	199
Otras cuentas	5,203	
Gastos pagados por anticipado	<u>5,000</u>	<u>7,924</u>
Total	<u>112,268</u>	<u>125,952</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos neto al comienzo del año	44,858	50,614
Adquisiciones	77,132	2,233
Depreciación	<u>(16,481)</u>	<u>(7,989)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>105,509</u>	<u>44,858</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2006</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)
Proveedores locales	700,091	490,997
Compañías relacionadas	733	3,736
Otras cuentas por pagar	<u> </u>	<u>2,783</u>
Total	<u>700,824</u>	<u>497,516</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2006</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año		
Provisión del año		64,224
Pagos efectuados	<u>64,224</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u> </u>	<u>64,224</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas

a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	419,781	363,937
Gastos no deducibles	17,375	
Ingresos exentos		
Utilidad gravable	<u>437,156</u>	<u>363,937</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>109,289</u>	<u>90,824</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Provisión del año		90.824
Pagos efectuados	<u>(90,824)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u> </u>	<u>90,824</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	9,148	27,137
Intereses		
Beneficios sociales	21,043	7,616
Otras cuentas por pagar	<u>59,115</u>	<u>361,075</u>
Total	<u>89,306</u>	<u>395,828</u>

12. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2006, se detallan a continuación:

Contrato de Provisión de Servicios - La Compañía tiene celebrado un contrato de provisión de servicios con General Motors Ecuador – OBB Ómnibus, de acuerdo al cual, se mantiene el 100% de los servicios

- **Releasing:** que es el servicio de tomar bajo la custodia y responsabilidad un bien para que sea entregado a un tercero.
- **Inspección .-** Se desarrolla
 - en puertos - recepción de vehículos importados
 - en planta – recepción de vehículos locales
 - Otros - movimientos de vehículos : Reparaciones
 Reproceso (nuevas inspecciones)
- **Almacenamiento** - cada vehículo que ingresa a las instalaciones y que ya está inspeccionado, viene a ser la custodia física, por lo cual tiene una tarifa de parqueo
- **Administración de transporte** - Entregas a concesionarios, se lo conoce como entregas a tiempo.

Mediante este convenio la Compañía se compromete a proveer los servicios bajo las instrucciones de General Motors.

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 16 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
