

KMOTOR S.A. (KMOT)
(Una subsidiaria de ASIAUTO S.A.)

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

KMOTOR S.A. (KMOT)
(Una subsidiaria de ASIAUTO S.A.)

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
KMOTOR S.A. (KMOT)

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **KMOTOR S.A. (KMOT)**, al 31 de diciembre del 2003, 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, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la compañía **KMOTOR S.A. (KMOT)** al 31 de diciembre del 2002 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha abril 28 del 2003, contiene una opinión con salvedades por falta de provisión requerida para registrar a valor neto de realización inventarios de lento movimiento, así como por el registro en activos de importes cuyos beneficios económicos futuros no fluirán hacia la compañía, y por gastos sin el adecuado soporte.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se indica en la nota 3, la Compañía durante el año 2003 procedió a realizar la baja de ciertos ítems de inventarios por su costo promedio asignado, producto de la identificación en el año 2002 de su lento movimiento por US\$. 271,157 reclasificando dicho importe a otra cuenta de activo, sin embargo, al 31 de diciembre del 2003, el saldo del activo reclasificado asciende a US\$. 218,005, debido a que la compañía ha reconocido en los resultados del periodo por este concepto aproximadamente US\$. 53,000. En adición la cuenta de pagos anticipados incluyen US\$. 61,223 por concepto de gastos de publicidad del año 2002 que fueron activados para su amortización durante el año 2003. En nuestra opinión, los principios de contabilidad de general aceptación en la República del Ecuador, requieren que se registre como gasto del periodo en que se incurre el reconocimiento de cualquier partida sobre la cual no es probable obtener con certeza un beneficio económico que fluya hacia la empresa. Si la Compañía hubiera registrado los cargos por lento movimiento y publicidad en el período apropiado, las pérdidas acumuladas en el patrimonio al inicio del año hubieran aumentado por US\$. 332,380 y las pérdidas del ejercicio hubieran disminuido por el mismo importe.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros del 2003 mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KMOTOR S.A. (KMOT)**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los

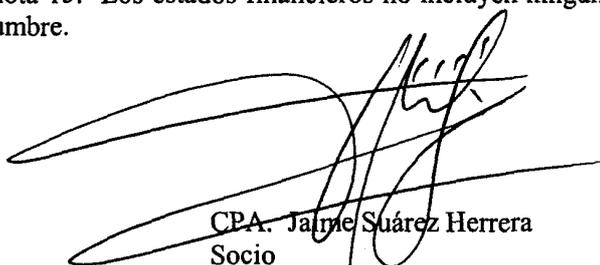
flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

5. Tal como se indica en la nota 1, la Compañía durante el período comprendido entre julio y octubre del año 2003, suspendió temporalmente sus operaciones con su razón social y permitió la operación de su casa matriz como un punto de venta en las instalaciones de la compañía. En consecuencia la lectura de la información comparativa de los resultados de operación y flujos de efectivo debe interpretarse a la luz de estos acontecimientos.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **KMOTOR S.A. (KMOT)** continuará como negocio en marcha. Como se indica en la nota 15 a los estados financieros, la Compañía presenta pérdidas recurrentes por US\$. 936,272 al 31 de diciembre del 2003 (US\$.457, 676 al 31 de diciembre del 2002). Los planes de la gerencia en relación a estos asuntos, igualmente están descritos en la nota 15. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Abril 23 del 2003



CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

KMOTOR S.A. (KMOT)
(Una subsidiaria de ASIAUTO S.A.)
(Guayaquil - Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		28,790	52,812
Cuentas y documentos por cobrar	2	1,102,826	862,470
Inventarios	3	1,177,499	1,328,187
Pagos anticipados	4	<u>44,738</u>	<u>187,691</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,353,853</u>	<u>2,431,160</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	5	120,860	138,567
Cargos diferidos	6	274,773	374,865
Otros activos	7	<u>225,551</u>	<u>10,547</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,975,037</u>	<u>2,955,139</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	2,858,728	1,653,868
Beneficios sociales por pagar	9	<u>23,546</u>	<u>19,532</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,882,274</u>	<u>1,673,400</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	12	<u>0</u>	<u>710,380</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,882,274</u>	<u>2,383,780</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	1,000,000	1,000,000
Reservas legal		29,035	29,035
Pérdidas acumuladas		<u>(936,272)</u>	<u>(457,676)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>92,763</u>	<u>571,359</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,975,037</u>	<u>2,955,139</u>
Ver notas a los estados financieros			

KMOTOR S.A. (KMOT)
(Una subsidiaria de ASIAUTO S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
VENTAS, NETAS	11	7,083,891	10,372,328
COSTO DE VENTAS	11	(6,275,609)	(9,512,876)
UTILIDAD BRUTA		808,282	859,452
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración y ventas		996,511	1,160,310
Depreciaciones		32,444	21,717
Gastos financieros		298,896	250,931
Otros ingresos operativos, netos		(40,973)	(115,829)
		<u>1,286,878</u>	<u>1,317,129</u>
PERDIDA NETA		(478,596)	(457,677)
Ver notas a los estados financieros			

KMOTOR S.A. (KMOT)
 (Una subsidiaria de ASIAUTO S.A.)

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
		 (Dólares)	
Saldos al 1 de enero del 2002	450,000		290,353	740,353
Capitalización de utilidades	247,500		(247,500)	0
Capitalización de créditos	300,500			300,500
Aportes de accionistas en efectivo	2,000			2,000
Apropiación de reserva legal año 2001		29,035	(29,035)	0
Pago de dividendos accionistas			(13,818)	(13,818)
Pérdida neta	_____	_____	(457,676)	(457,676)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1,000,000	29,035	(457,676)	571,359
Pérdida neta	_____	_____	(478,596)	(478,596)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>1,000,000</u>	<u>29,035</u>	<u>(936,272)</u>	<u>92,763</u>
Ver notas a los estados financieros				

KMOTOR S.A. (KMOT)
 (Una subsidiaria de ASIAUTO S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	6,904,821	10,911,205
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(5,782,802)	(11,130,480)
Impuesto a la renta pagado	(20,313)	(25,166)
Intereses pagados	(298,896)	(250,931)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>802,810</u>	<u>(495,372)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en la adquisición de activos fijos	(28,733)	(73,461)
Efectivo recibido en la venta de activo fijo	26,161	0
Efectivo utilizado en la adquisición de cargos diferidos	<u>0</u>	<u>(115,756)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(2,572)</u>	<u>(189,217)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aportes accionistas en efectivo	0	2,000
Pago de obligaciones bancarias	0	(255,331)
Préstamos de compañías relacionadas	0	688,624
Pago a compañías relacionadas	<u>(824,260)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(824,260)</u>	<u>435,293</u>
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	(24,022)	(249,296)
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>52,812</u>	<u>302,108</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>28,790</u>	<u>52,812</u>
Ver notas a los estados financieros		

KMOTOR S.A. (KMOT)**(Una subsidiaria de ASIAUTO S.A.)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
 CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)
 PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
PERDIDA NETA	(478,596)	(457,676)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	32,444	21,717
Amortizaciones:		
Cargos diferidos	100,092	92,523
Pagos anticipados	146,247	0
Otros activos	3,002	0
Pérdida en baja de activos fijos	201	4,306
Pérdida en venta de activos fijos	3,107	0
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(240,356)	397,881
Inventarios	(82,790)	(157,636)
Pagos anticipados	(3,294)	73,098
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	1,318,739	(469,585)
Beneficios sociales por pagar	4,014	0
Total	<u>1,281,406</u>	<u>(37,696)</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>802,810</u>	<u>(495,372)</u>

Ver notas a los estados financieros

KMOTOR S.A. (KMOT)
(Una subsidiaria de ASIAUTO S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

KMOTOR S.A. (KMOT).- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 2 de febrero del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de abril de ese año. Su actividad principal es la comercialización de vehículos y repuestos de la marca KIA, así como la prestación de servicios de taller exclusivos para esa marca. Durante el año 2003 y 2002, las ventas netas fueron realizadas en su totalidad en el mercado local a través de financiamientos otorgados a los clientes por medio de Bancos Nacionales, así como con créditos asumidos directamente por la Compañía. Las compras de inventario fueron realizadas principalmente a tres compañías relacionadas y representan el 97% del total de las compras en el año 2003 (5% en el año 2002).

La Compañía durante el período comprendido entre julio a octubre del 2003, operó como un punto de venta de su Casa Matriz Asiauto S.A. restituyendo su actividad comercial en noviembre del mismo año.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y su reglamento, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

Inventarios.- Están registrados al costo que no excede al valor neto de realización. El costo se determina bajo el método promedio para los inventarios de repuestos y los inventarios de vehículos están registrados al costo específico.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de cada activo.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de oficina	10%
Equipos electrónicos	33%
Herramientas	10%

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos por venta de vehículos con crédito directo o cuyo financiamiento fue asumido por Instituciones Financieras son reconocidos cuando son cedidos los derechos de uso del bien, mediante la suscripción de Contrato de Reserva de Dominio vigente por el plazo del crédito concedido. En adición, la Compañía reconoce ingresos por venta de repuestos, accesorios y por servicios de taller, cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador y cuando el servicio ha sido prestado.

Intereses.- Los intereses originados en obligaciones comerciales y por préstamos recibidos de la casa matriz son registrados en los resultados mediante el método de acumulación.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el 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.

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Clientes		
Crédito otorgado a través de instituciones financieras	302,738	280,709
Crédito directo	251,734	238,275
Compañías relacionadas (nota 12)	238,453	25,466
Impuesto al valor agregado (IVA) y retenciones de IVA	190,855	213,028
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	47,325	27,012
Tarjetas de crédito	41,868	23,220
Garantía de arriendo	23,300	14,130
Empleados	2,043	31,753
Otros	4,510	8,877
	<u>1,102,826</u>	<u>862,470</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los créditos otorgados a través de instituciones financieras corresponden a facturación por ventas de vehículos a clientes cuyo financiamiento fue asumido por bancos locales, los mismos que al cierre de cada año respectivamente quedaron pendientes de aprobación por parte de dichas entidades financieras y su cancelación se realizó durante el mes de enero del 2004.

En el mismo orden, los créditos directos lo constituyen financiamientos directos asumidos por la Compañía en la venta de vehículos livianos y pesados durante los años 2003 y 2002 garantizados con letras de cambio, cheques y contratos de reserva de dominio a favor de la Compañía.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Vehículos nuevos	753,403	747,234
Repuestos y accesorios	404,006	559,588
Vehículos usados	16,930	16,930
Materiales y suministros	<u>3,160</u>	<u>4,435</u>
Total	<u>1,177,499</u>	<u>1,328,187</u>

Al 31 de diciembre del 2003, el inventario de vehículos nuevos esta representado por 36 vehículos livianos valorados en US\$ 674,738 (35 unidades por US\$ 617,779 en el año 2002) y 6 vehículos pesados valorizados en US\$. 78,665 (10 unidades por US\$ 129,455 en el año 2002).

Durante el año 2003, la Compañía procedió a dar de baja inventarios de ciertos ítems de repuestos y accesorios valorados en US\$. 271,157, incluidos en los saldos de repuestos y accesorios al 31 de diciembre del 2002, producto de la obsolescencia que presentaban estos activos, reclasificando este importe a la cuenta otros activos (nota 7).

4. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, pagos anticipados corresponde a cargos por publicidad correspondiente a los períodos 2001, 2002 y 2003 y que son amortizados en ejercicios futuros, así como otros cargos menores. El movimiento de los pagos anticipados por publicidad es el siguiente.

	<u>Cargos</u>	<u>Amortización</u> <u>Año 2002</u>	<u>Saldo por</u> <u>amortizar</u> <u>Año 2002</u>	<u>Amortización</u> <u>Año 2003</u>	<u>Saldo por</u> <u>amortizar</u> <u>Año 2003</u>
 (Dólares)				
Publicidad año 2001	134,214	(44,738)	89,476	(44,738)	44,738
Publicidad año 2002	61,223		61,223	(61,223)	
Publicidad año 2003	3,294			(3,294)	
Otros cargos año 2002	<u>36,992</u>		<u>36,992</u>	<u>(36,992)</u>	
Total	<u>235,723</u>	<u>(44,738)</u>	<u>187,691</u>	<u>(146,247)</u>	<u>44,738</u>

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de activos fijos, es el siguiente:

5. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Muebles de oficina	36,670	37,758
Vehículos	34,722	24,007
Equipos de oficina	21,374	22,369
Equipos electrónicos	40,322	40,927
Herramientas	<u>45,143</u>	<u>43,657</u>
Subtotal	178,231	168,718
Depreciación acumulada	(57,371)	(30,151)
Total	<u>120,860</u>	<u>138,567</u>

El movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>Costo:</u>		
Saldo inicial	168,718	100,937
Adiciones	28,733	73,461
Transferencias de inventario	15,473	0
Ventas	(34,270)	0
Bajas	(423)	(5,680)
Saldo final	<u>178,231</u>	<u>168,718</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo inicial	(30,151)	(9,808)
Adiciones	(32,444)	(21,717)
Ventas	5,002	0
Bajas	<u>222</u>	<u>1,374</u>
Saldo final	<u>(57,371)</u>	<u>(30,151)</u>

6. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Gastos preoperacionales	42,493	42,493
Gastos de organización y constitución	2,031	2,031
Adecuaciones y remodelaciones	<u>427,605</u>	<u>427,605</u>
Subtotal	472,129	472,129
Amortización acumulada	(197,356)	(97,264)
Total	<u>274,773</u>	<u>374,865</u>

El movimiento de amortización acumulada al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	(97,264)	(4,741)
Amortización del año	<u>(100,092)</u>	<u>(92,523)</u>
Saldo final	<u>(197,356)</u>	<u>(97,264)</u>

7. **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Repuestos	218,005	0
Software y obras de artes	<u>7,546</u>	<u>10,547</u>
Total	<u>225,551</u>	<u>10,547</u>

Al 31 de diciembre del 2003, repuestos corresponde al saldo no amortizado de los repuestos dados de baja por la Compañía debido a su obsolescencia y que fueron reclasificados a esta cuenta (nota 4).

El movimiento de los repuestos dados de baja al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

	(Dólares)
Inventario dado de baja y reclasificado	271,157
Cargo al gasto	<u>(53,152)</u>
Saldo final de repuestos	<u>218,005</u>

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas (nota 12)	2,690,895	1,417,217
Proveedores locales	17,608	57,100
Impuesto al Valor Agregado - IVA	76,059	105,876
Retenciones en la fuente	33,712	15,003
Anticipos de clientes	20,576	50,972
Otros	<u>19,878</u>	<u>7,700</u>
Total	<u>2,858,728</u>	<u>1,653,868</u>

9. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de beneficios sociales por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Vacaciones	10,044	7,367
Fondo de reserva	8,494	9,830
Décimo tercer sueldo	1,759	1,862
Décimo cuarto sueldo	<u>3,249</u>	<u>473</u>
Total	<u>23,546</u>	<u>19,532</u>

9. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR (Continuación)**

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la provisión para beneficios sociales por pagar fue la siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	19,532	4,544
Más: Provisión	58,342	39,883
Menos: Pagos	(54,328)	(24,895)
Saldo final	<u>23,546</u>	<u>19,532</u>

10. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social esta integrado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas a un valor nominal de US\$. 1,000 cada una. Durante el año 2002 la Compañía aumento su capital en US\$.550.000, mediante la capitalización de las utilidades retenidas por US\$. 247,500; compensación de créditos de los accionistas por US\$. 300,500 y aportes en efectivo por US\$. 2,000.

11. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2003 y 2002, un detalle de las ventas y costo de ventas es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	. . . (Dólares) . . .			
<u>Líneas</u>				
Vehículos	5,928,962	9,756,471	5,516,339	9,080,044
Talleres	678,750	512,582	486,467	360,147
Repuestos	<u>476,179</u>	<u>103,275</u>	<u>272,803</u>	<u>72,685</u>
Total	<u>7,083,891</u>	<u>10,372,328</u>	<u>6,275,609</u>	<u>9,512,876</u>

12. **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Compras	6,087,000	468,052
Ventas	567,292	85,488
Préstamos recibidos	0	1,325,000
Intereses devengados	287,000	131,000
Reembolso de gastos	141,141	0

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

La Compañía compra vehículos y repuestos a sus relacionadas e importador principal de la marca exclusiva KIA, Aekia S.A., y a su casa matriz, ambas domiciliadas en el Ecuador. Las transacciones entre partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003 incluyen compras y ventas de inventario (principalmente vehículos y repuestos) a su casa matriz como producto de la generación de operaciones en la Compañía como punto de venta de la casa matriz entre julio y octubre del 2003, y por los cuales se vendió las existencias al inicio de dicho periodo y se compro las mismas al final del mismo periodo, así como el reembolso de gastos de personal incurrido en esta operación.

Los intereses devengados se originan principalmente de las operaciones de crédito recibido de su casa matriz y que resultaron durante el año 2003 en aproximadamente US\$. 240,000 (US\$. 65,000 en el año 2002), y adicionalmente, de los saldos no cancelados al vencimiento por las operaciones comerciales, aplicando una tasa de intereses del 19% anual hasta julio del 2003, fecha en que se suspendió la generación de intereses sobre las facturas vencidas y que ascendieron a aproximadamente US\$. 47,000 (US\$. 66,000 en el año 2002).

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se originan de las transacciones antes mencionadas y se resumen como sigue:

	<u>Cuentas y Documentos</u> <u>Por Cobrar</u>		<u>Cuentas y Documentos</u> <u>Por Pagar</u>		<u>Obligaciones a</u> <u>Largo Plazo</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...					
Asiauto S.A.	233,787	10,286	1,402,666	886,162		547,511
Aekia S.A.	4,666	15,180	1,288,229	485,488		112,869
Aymesa S.A.	0	0		34,569		0
Kiacar S.A.	0	0		10,998		0
Bernochi S.A.	0	0		0		50,000
Total	<u>238,453</u>	<u>25,466</u>	<u>2,690,895</u>	<u>1,417,217</u>	<u>0</u>	<u>710,380</u>

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de cuentas y documentos por pagar Asiauto S.A. incluye US\$. 609,414, provenientes de la porción corriente de la deuda contraída en el año 2001 por US\$. 1,500,000 con vencimiento en septiembre del 2004 y una tasa de devengamiento del 16.75% anual. En adición el saldo de cuentas y documentos por pagar Aekia S.A. incluye US\$. 112,869 trasladados de la obligación a largo plazo, como corriente originados en la venta de repuestos al inicio de las operaciones comerciales como concesionaria KIA MOTORS y que serán cancelados durante el año 2004.

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones a largo plazo están constituidas por los saldos de las operaciones antes mencionadas

13. IMPUESTO A LA RENTA

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	27,012	1,846
Retenciones en la fuente	<u>20,313</u>	<u>25,166</u>
Saldo por cobrar al final del año (nota 2).	<u><u>47,325</u></u>	<u><u>27,012</u></u>

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2003, las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras son aproximadamente US\$.933,000.

Los ejercicios económicos del año 2001 al 2003 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

14. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002.

15. PERDIDAS EN OPERACIONES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. La validez de la base de negocio en marcha depende de que la casa matriz absorba las pérdidas acumuladas en el monto suficiente para permitir a la Compañía superar el causal de disolución legal existente de acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

A la fecha de este informe, la administración de la Compañía no tiene razones para creer que la casa matriz no estaría dispuesta a absorber el monto necesario de las pérdidas acumuladas en el caso de una notificación de causal de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías; adicionalmente la Administración estima lograr resultados positivos a partir del año 2004, basados principalmente en el crecimiento en ventas y reducción de costos y gastos. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos o los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar en existencia legal. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierto.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

En febrero 27 del 2004, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.Q.II.001 publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere la revelación en el informe de auditoría sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. Con relación a ese tema, la administración no ha incurrido en incumplimientos significativos sobre las normas contenidas en la Ley de Propiedad Intelectual y Reglamento.
