



# MGI Guerra & Asociados

---

## AUDITORES INDEPENDIENTES

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
**AYMESA S.A.**

Quito, 17 de marzo del 2006

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AYMESA S. A.**, al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y 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 esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **AYMESA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 18 de febrero del 2005 incluyó una opinión con salvedad sobre esos estados financieros.

A continuación se describe dicha salvedad:

Durante el año 2004, la Compañía no provisionó US\$ 1.8 millones correspondientes a intereses generados por las obligaciones bancarias contraídas. Adicionalmente, reserva US\$ 531 mil de interés por pagar provisionando en el año 2003. Los efectos de no registrar los referidos intereses al 31 de diciembre del 2004, fueron de subvaluar obligaciones bancarias en US\$ 2.3 millones, el déficit acumulado en US\$ 2.3 millones y la pérdida neta por el año terminado en esa fecha en US\$ 1.8 millones.

2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del tercero al cuarto nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores 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.
3. No hemos recibido contestación a nuestras cartas de confirmación de saldos enviadas a las Instituciones Financieras: Austrobank, Financiera Unión del Sur y Fininvest Overseas, Clientes: Autorusia, por lo que no hemos podido determinar los posibles efectos de esta situación sobre los estados financieros adjuntos.

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • [www.guerra-asociados.com](http://www.guerra-asociados.com)

*MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.*  
Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

4. Durante el año 2005, la compañía no ha provisionado en sus estados financieros US\$ 3.4 millones correspondientes a los intereses generados por las obligaciones que mantiene con FINANCIERA UNION DEL SUR y con FININVEST OVERSEAS, obligaciones que se encuentran vencidas. Los efectos de no registrar los referidos intereses al 31 de diciembre del 2005, fueron subvaluar las obligaciones bancarias en US\$ 3.4 millones, el déficit acumulado en US\$ 3.4 millones y la pérdida neta por le año terminado en esa fecha en US\$ 1.6 millones.
  
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado de los asuntos descritos en el párrafo del tercero y por el efecto del asunto mencionado en los párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AYMESA S.A.**, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
  
6. Tal como se explica en las notas 1 y 2 a los estados financieros, la Compañía decidió paralizar sus operaciones a partir del mes de septiembre del 2004. A partir de esa fecha, la administración de la compañía ha procedido básicamente a liquidar sus activos y cancelar los pasivos. Sin embargo de esta situación, la compañía no ha cambiado su base contable de negocio en marcha a una de liquidación, por lo tanto los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

*Guerra & Asociados*

Registro en la Superintendencia  
De Compañías: 060



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio – Licencia Nro. 2408

**AYMESA S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**ACTIVOS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo en Bancos (Nota 4)	117	20
Cuentas por Cobrar Comerciales (Nota 5)	437	1,506
Compañías Relacionadas	26	32
Inventarios (Nota 6)	636	2,885
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	<u>1,045</u>	<u>988</u>
Total Activos Corrientes	2,261	5,431
<b><u>Propiedades, Planta y Equipo (Nota 8)</u></b>		
Terrenos	54	54
Edificios	3,031	3,031
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	8,985	8,938
Repuestos y Herramientas	599	599
Vehículos	-	108
Muebles, Enseres y Equipos	<u>1,305</u>	<u>1,309</u>
Depreciación Acumulada	<u>(9,871)</u>	<u>(9,909)</u>
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto	4,103	4,130
Inversiones (Nota 9)	153	318
Otros Activos (Nota 10)	<u>31</u>	<u>29</u>
Total Activos	<u>6,548</u>	<u>9,908</u>

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

**AYMESA S.A.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004  
(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**PASIVOS Y PATRIMONIO (DEFICIT) DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Obligaciones Bancarias (Nota 11)	1,568	4,370
Vencimientos Corrientes de Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	3,197	3,192
Cuentas por Pagar Proveedores	11	111
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar (Nota 12)	<u>1,635</u>	<u>1,877</u>
Total Pasivos Corrientes	6,411	9,550
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	<u>879</u>	<u>879</u>
Total Pasivos	7,290	10,429
<b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>		
Capital Social (Nota 15)	14,500	14,500
Reserva de Capital (Nota 16)	568	568
Superávit (Déficit) Acumulado	<u>(15,810)</u>	<u>(15,589)</u>
Total Patrimonio (Déficit) de los Accionistas	<u>(742)</u>	<u>(521)</u>
Total Pasivos y Patrimonio (Déficit) de los Accionistas	<u>6,548</u>	<u>9,908</u>

**AYMESA S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	2,650	13,842
Costo de Ventas	<u>(2,456)</u>	<u>(14,711)</u>
Utilidad (Pérdida) Bruta	194	(869)
Gastos de Administración y Ventas	<u>(376)</u>	<u>(1,355)</u>
Pérdida Operacional	(182)	(2,224)
<b><u>Otros Ingresos (Gastos):</u></b>		
Intereses Pagados	(201)	(584)
Ajuste del Valor Patrimonial de Inversiones, neto (Nota 9)	(165)	73
Intereses Ganados	-	8
Otros Ingresos, neto	<u>327</u>	<u>1,752</u>
Total	<u>(39)</u>	<u>1,249</u>
(Pérdida) Neta	<u>(221)</u>	<u>(975)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

**AYMESA S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>(Déficit) Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	14,500	568	(14,614)	454
Pérdida neta 2004	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(975)</u>	<u>(975)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>14,500</u>	<u>568</u>	<u>(15,589)</u>	<u>(521)</u>
Pérdida neta 2005	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(221)</u>	<u>(221)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>14,500</u>	<u>568</u>	<u>(15,810)</u>	<u>(742)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

**AYMESA S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes por ventas	4,066	16,352
Pagado a proveedores y empleados	(749)	(11,151)
Intereses Pagados, neto	-	(584)
Intereses Ganados	-	8
Impuesto a la Renta	-	(109)
(Gastos) Otros Ingresos, neto	<u>(437)</u>	<u>1,229</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	2,880	5,745
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Compras de Propiedades, Planta y Equipo, neto	-	(38)
Ventas de Propiedades, Planta y Equipo, neto	16	-
Disminución de inversiones temporales	-	39
Incremento de Corpei	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	14	1
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Pago obligaciones bancarias, neto	(2,802)	(6,649)
Incremento de préstamos con Compañías relacionadas, neto	<u>5</u>	<u>789</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2,797)	(5,860)
Aumento (Disminución) del Efectivo en Bancos	97	(114)
Saldo del Efectivo en Bancos al Inicio del Año	<u>20</u>	<u>134</u>
Saldo del Efectivo en Bancos al Final del Año	<u>117</u>	<u>20</u>
<b><u>Conciliación de la (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u></b>		
(Pérdida) neta	(221)	(975)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Neto proveniente de las actividades de operación:</b>		
Depreciaciones de Propiedades, Planta y Equipo	-	546
Amortización de otros activos	-	500
Pérdida en venta de Propiedades, Planta y Equipo	11	8
Efecto del ajuste de las inversiones bajo el método de participación	165	(73)
Ingresos misceláneos	(341)	-
Provisiones para jubilación patronal v desahucio	-	(977)
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos de Operación:</u></b>		
Disminución en cuentas por cobrar Comerciales	1,416	2,510
Disminución en inventarios	2,249	6,946
(Aumento) Disminución Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(57)	228
Disminución Cuentas por pagar	(100)	(1,441)
Disminución Impuesto a la renta	-	(109)
Disminución Intereses por pagar	-	(531)
Disminución en pasivos acumulados	<u>(242)</u>	<u>(887)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>2,880</u>	<u>5,745</u>

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

**AYMESA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 1 – Operaciones**

AYMESA S.A., se constituyó en la República del Ecuador el 28 de abril de 1970, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de junio del mismo año. Su actividad principal es el ensamblaje y distribución de vehículos automotores y la venta al por mayor de accesorios, partes y piezas para vehículos. Sin embargo debido a que a partir de septiembre del 2004 la administración de la compañía decidió cerrar la planta ensambladora, durante el año 2005 se ha procedido únicamente a la comercialización de los inventarios que quedaron en stock hasta diciembre del 2004, la realización de activos y el pago de pasivos.

La dirección registrada de la compañía es la Av.10 de Agosto N31-162 y Mariana de Jesús, Edificio Metrocar.

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

La compañía no ha cambiado su base contable de negocio en marcha a una de liquidación, por lo tanto, los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

**Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

**Provisión para Cuentas Incobrables**

La administración de la Compañía ha decidido no estimar una provisión para cuentas de dudosa recuperación que se mantienen registrados al cierre del período.

**AYMESA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio.

Propiedades, Planta y Equipos

Las Propiedades, Planta y Equipos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Hasta septiembre del 2004, el costo de las propiedades, planta y equipos se depreciaron de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria y equipo, instalaciones y muebles y enseres, 5 para vehículos, 3 para equipos de computación y parte de la maquinaria y equipo. En el año 2003, la Administración de la compañía cambio el método de depreciación de la maquinaria relacionada con el área de pintura, de línea recta a unidades de producción, por considerar que este método refleja de mejor manera los costos de producción.

A partir de octubre del año 2004, la Compañía dejó de depreciar sus activos fijos.

Inversiones en Acciones en Compañías Relacionadas

Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (pérdidas) de la compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas. Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 no se presentan consolidados con sus compañías relacionadas Poliasa S.A. y Aboda S.A. en las cuales ejerce control, tal como lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en razón de que la mencionada consolidación carecen de importancia relativa.

Cuentas por pagar

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, excepto con compañías relacionadas, que no tienen fecha específica de vencimiento, y se registran al costo.

**AYMESA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos**

Las ventas y el costo de ventas son registrados neto de descuentos y devoluciones en el periodo en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con periodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25.00
2002	9.40
2003	6.07
2004	1.95
2005	4.36

**Nota 4 – Efectivo en Bancos**

El detalle del Efectivo en Bancos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bancos Nacionales	5	20
Bancos Extranjeros	<u>112</u>	<u>-</u>
Total	<u>117</u>	<u>20</u>

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar Comerciales**

El detalle Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

**AYMESA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes:		
Compañías relacionadas locales y otros:		
Autorusia	(1) 267	351
Aekia	2	202
Otros	6	17
Compañías del exterior:		
Comercializadora Colombiana	<u>162</u>	<u>936</u>
Total	<u>437</u>	<u>1,506</u>

(1) Corresponde a cartera con antigüedad de entre 19 y 48 meses aproximadamente y que a la fecha de este informe no se ha recuperado. Tampoco hemos recibido contestación a nuestra carta de confirmación de saldos.

**Nota 6 – Inventarios**

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materias primas y materiales	636	638
Vehículos	<u>-</u>	<u>2,247</u>
Total	<u>636</u>	<u>2,885</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía no ha efectuado un estudio del valor de realización de sus inventarios, ni una toma física de los mismos.

**Nota 7 – Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de los Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuestos al valor agregado – IVA	3	-
Anticipo y retención en la fuente de impuesto a la renta	(1) 608	601
Anticipos a proveedores	(2) 45	81
Cuentas por Cobrar a empleados	-	4
Otras	(3) <u>389</u>	<u>302</u>
Total	<u>1,045</u>	<u>988</u>

**AYMESA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Miles Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

- (1) Corresponde a los créditos tributarios por concepto de retenciones en la fuente de los años 2002 (US\$ 247 mil), 2003 (US\$ 245 mil), 2004 (US\$ 109 mil) y 2005 (US\$ 7 mil), por los cuales no se ha realizado el trámite respectivo ante el SRI solicitando su devolución.
- (2) Corresponde a un anticipo entregado en el año 2001 a SCS FRIGETTE y que no ha sido recuperado hasta la fecha de este informe.
- (3) Corresponde al valor por cobrar a SIDERURGICA ECUATORIANA S.A. por la venta de maquinaria (que no era parte de los activos fijos de la compañía) en mayo del 2005.

**Nota 8 – Propiedades, Planta y Equipo**

El detalle de las Propiedades, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo netos al inicio del año	4,130	4,047
Compras del año	-	38
Reclasificación de inventario de repuestos y herramientas	-	599
Ventas y/o retiros	(16)	(8)
Ajustes	(11)	-
Saldo netos al fin de año		
Depreciación	-	<u>(546)</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,103</u></b>	<b><u>4,130</u></b>

**Nota 9 – Inversiones**

El movimiento de Inversiones al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	%	Valor	Valor	Valor	Valor
	de	Patrimonial	Patrimonial	en Libros	en Libros
	<u>Tenencia</u>	<u>Proporcional</u>	<u>Proporcional</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		<u>2005</u>	<u>2004</u>		
Inversiones en acciones y otras:					
Poliasa S.A.	53.61	(1) 68	170	68	170
Aboda S.A.	99.80	75	138	75	138
Otras		-	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
<b>Total</b>		<b><u>143</u></b>	<b><u>318</u></b>	<b><u>153</u></b>	<b><u>318</u></b>

- (1) La inversión de Poliasa se ajusto al valor patrimonial proporcional calculado por AYMESA S.A., en base a información de Poliasa cortada a noviembre del 2005.

**AYMESA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 no presentan consolidados con las Compañías subsidiarias, tal como lo estableces las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. De haber efectuado tal consolidación los efectos carecerían de importación relativa.

**Nota 10 – Otros Activos**

El detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos preoperacionales y de desarrollo	501	501
Corpei	31	29
Amortización	<u>(501)</u>	<u>(501)</u>
<b>Total</b>	<u><u>31</u></u>	<u><u>29</u></u>

**Nota 11 – Obligaciones Bancarias**

El detalle de Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligación bancaria con FINANCIERA UNION DEL SUR S.A. (y BANCO DEL PICHINCHA en el 2004), con vencimiento hasta enero del 2004 (hasta junio en el 2004), y una tasa de interés nominal del 19% anual (3% y 19% en el 2004)	<u>1,568</u>	<u>4,370</u>
<b>Total</b>	<u><u>1,568</u></u>	<u><u>4,370</u></u>

Al 31 de diciembre del 2005, esta obligación se encuentra vencida. La Administración de la Compañía decidió no provisionar el valor de los intereses correspondientes al año 2003, 2004 y 2005. No hemos recibido la contestación a nuestra carta de confirmación de saldos.

**Nota 12 – Otros Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar**

El detalle de Otros Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos por pagar a AEKIA (Compañía relacionada) que no genera intereses ni especifica plazo de vencimiento	1,634	1,834
Anticipos de Clientes	-	2
Impuestos a los Consumos Especiales por pagar	-	19
Otras cuentas por pagar	<u>1</u>	<u>22</u>
<b>Total</b>	<u><u>1,635</u></u>	<u><u>1,877</u></u>

**AYMESA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 13 – Obligaciones a Largo Plazo**

El detalle de Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligaciones por pagar a FININVEST OVERSEAS (financiera del exterior) a una tasa de interés anual que fluctúa entre el 16,50% y 16,75%, más el 4% de interés por mora.	4,076	4,071
Menos vencimientos corrientes	<u>(3,197)</u>	<u>(3,192)</u>
Total	<u>879</u>	<u>879</u>

Al 31 de diciembre del 2005, US\$ 2,277 mil de vencimientos corrientes de obligaciones a Largo Plazo se encuentran vencidos, con una antigüedad de 582 días. La Compañía no provisionó el valor de los intereses correspondientes que en total ascienden a US\$ 1,7 millones (incluido el 4% de interés por mora).

**Nota 14 – Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas**

Las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	-	8,235

Durante el año 2005 no se realizan transacciones con compañía relacionadas.

**Nota 15 – Impuesto a la Renta**

La conciliación de la pérdida según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

	<u>2005</u>
Pérdida antes de Impuesto a la Renta	(221)
<b><u>Más:</u></b>	
Ajustes del valor Patrimonial de Inversiones	165
Gastos no deducibles	<u>27</u>
Base Imponible	<u>(29)</u>
Anticipo del Impuesto a la Renta	(7)
Crédito Tributario	(7)

**AYMESA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 16 – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social autorizado consiste de 14'500,000 acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario.

**Nota 17 – Reserva de Capital**

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente Capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Nota 18 – Situación Fiscal**

La compañía fue fiscalizada por parte de las autoridades tributarias en el año 2005, sobre las operaciones del año 2000.

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2003 y 2004, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Pérdidas de Operaciones**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada periodo, el 25 % de las utilidades obtenidas.

**AYMESA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Reclamación por pagos en exceso**

Si el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, los sujetos pasivos tendrán derecho a solicitar el reintegro del exceso, solicitud que deberá ser tramitada dentro del plazo de seis meses.

Si el contribuyente no recibiere la devolución dentro del plazo antes señalado o si considerare que lo recibido no es la cantidad correcta, tendrá derecho a presentar, en cualquier momento, un reclamo formal para la devolución, en los términos previstos en el Código Tributario para el trámite de reclamación por pago indebido. Podrá también el contribuyente, previa notificación al Director Regional del Servicio de Rentas Internas, manifestar su voluntad de compensar dichos saldos con obligaciones pendientes o futuras de impuesto a la renta. Esta compensación se efectuará hasta en un plazo máximo de tres años.

**Nota 19 – Compromisos**

a) **Acuerdo General de Asistencia Técnica y Provisión de KD y Partes y Piezas con Kia Motors Corp.-**

Con fecha 6 de diciembre del 2002, la Compañía suscribió un acuerdo general de asistencia técnica y la provisión de CKD y partes y piezas con Kia Motors Corporation por un lapso de cinco años, durante el cual, la compañía se encargará del ensamblaje y venta de vehículos marca Kía modelos Río y Sportage; por su parte de Kía Motors Corp. es responsable de la asistencia técnica y la provisión de Kits para el ensamblaje de los modelos antes mencionados.

b) **Contrato de Ensamblaje de Vehículos Lada con AUTOVAZ.-**

Con fecha 15 de diciembre de 1999, la Compañía suscribió con la firma AUTOVAZ de Rusia, un contrato para el ensamblaje de vehículos marca LADA modelo NIVA por cinco años.

**Nota 20 – Eventos Subsecuentes**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

# AYMESA S.A.

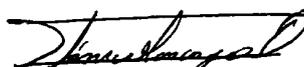
## BALANCE GENERAL (Expresado en US\$ Dólares)

Cortado al :	Dic-04	Dic-05
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Bancos y Depósitos a plazo:		
Bancos	20,102	117,033
Documentos y Cuentas por Cobrar	1,925,638	897,896
Inventarios	2,885,596	636,237
Impuestos por recuperar	600,511	610,702
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>5,431,848</b>	<b>2,261,869</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedades, Planta y Equipos	4,129,381	4,102,014
Inversiones Permanentes	318,248	153,551
Activos Diferidos	28,992	31,051
<b>Total activos no Corrientes</b>	<b>4,476,621</b>	<b>4,286,616</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9,908,469</b>	<b>6,548,484</b>

Cortado al :	Dic-04	Dic-05
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Préstamos Bancarios	4,370,161	1,567,991
Documentos y Cuentas por Pagar	1,944,847	1,644,855
Impuestos por Pagar	36,954	1,069
Porción corriente Largo Plazo	3,192,406	3,197,672
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>9,550,567</b>	<b>6,411,587</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Obligaciones Bancarias	878,779	878,779
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>878,779</b>	<b>878,779</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>10,429,346</b>	<b>7,290,366</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	14,500,000	14,500,000
Reserva por Revalorización Patrimonio	568,009	568,009
Perdidas Acumuladas	(14,614,266)	(15,588,886)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(974,620)	(221,005)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>(520,877)</b>	<b>(741,881)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9,908,470</b>	<b>6,548,484</b>



Sr. Patricio Acosta E.  
Presidente Ejecutivo



Lcda. Mónica Moncayo O.  
Contadora General

## AYMESA S.A.

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS ACUMULADAS (Expresado en US\$ Dólares)

	Del 1 Enero al	Dic-04	Dic-05
Unidades Vendidas Acumulado		1,423	368
Unidades Vendidas mensual		73	-
<b>VENTAS NETAS</b>		<b>13,841,949</b>	<b>2,649,987</b>
Costos de Ventas		14,710,700	2,456,113
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>(868,751)</b>	<b>193,875</b>
%		-6.28%	7.32%
Gastos de Administración y Ventas		1,354,877	375,635
		9.79%	14.17%
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		<b>(2,223,628)</b>	<b>(181,760)</b>
%		-16.06%	-6.86%
Costos Financieros		(583,955)	(201,560)
Ganancia en Inversiones y Otros		1,985,358	341,427
Otros Ingresos/Egresos		(152,395)	(179,112)
Ganancia (Pérdida) en cambio		-	-
REI Resultado Exposición a Inflación		-	-
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(974,620)</b>	<b>(221,005)</b>
Participación Empleados y Trabajadores		-	-
ICC y/o Impuesto a la Renta		-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>		<b>(974,620)</b>	<b>(221,005)</b>
%		-7.04%	-8.34%



Sr. Patricio Acosta E.  
Presidente Ejecutivo



Lcda. Mónica Moncayo O.  
Contadora General