

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO

APARTADO POSTAL 17-03-143

Teléfonos: 255 02 99; 290 29 88

QUITO - ECUADOR

INFORME DEL COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de AYMESA S.A.

En cumplimiento de la nominación como comisario principal que me hiciera la Junta General de Accionistas, lo dispuesto en la Ley de Compañías y las resoluciones de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios rindo a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2006.

He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgué necesario investigar. Así mismo, he revisado el Balance General de **AYMESA S.A.**, al 31 de diciembre de 2006 y sus correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

- 1.- La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de junta General y del Directorio emitidas durante el año 2006, así como las normas legales vigentes.
- 2.- Las convocatorias a Juntas Generales de Accionistas, se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.
- 3.- Los expedientes de las Juntas Generales, se conservan de acuerdo con la Ley, así como la lista de asistentes.
- 4.- He revisado los libros de actas de la Junta General y del Directorio, el libro de Acciones y Accionistas, los mismos que cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías vigente.
- 5.- El sistema de control interno contable de **AYMESA S.A.** tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Gerencia de una seguridad razonable pero, no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la Gerencia y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados,

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO

APARTADO POSTAL 17-03-143

Teléfonos: 255 02 99; 290 29 88

QUITO - ECUADOR

excepto porque la Compañía no cuenta con un control contable individualizado de sus activos fijos, como tampoco ha realizado un inventario físico que le permita confirmar su existencia y estado de uso; ni tampoco ha efectuado un estudio del valor de realización de los inventarios de materia prima y materiales que mantiene desde el 2004 por US\$ 632.756, ni una toma física que confirmen su existencia.

- 6.- Las políticas contables de la Compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Provisión para Cuentas Incobrables – La administración de la Compañía ha decidido no estimar una provisión para cuentas de dudosa recuperación que se mantienen al cierre del periodo, principalmente una cuenta por cobrar a Autorusia S.A. por US\$ 266.877 cuya antigüedad es de más de 3 años.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia 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, y 5 para vehículos, equipos de computación y parte de maquinaria y equipo. A partir del año 2002, la administración de la Compañía cambió 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 2004, la Compañía suspendió la depreciación de sus activos fijos.

Inversión en Acciones en Compañías Asociadas - 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 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.

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO

APARTADO POSTAL 17-03-143

Teléfonos: 255 02 99; 290 29 88

QUITO - ECUADOR

Otros Activos - Constituyen principalmente a los pagos incurridos en la modificación y remodelación de la sección de ensamblaje y pintura y otros gastos preoperativos. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha amortizado los gastos diferidos, por haber iniciado operaciones en el último trimestre del 2006.

7.- Las cifras presentadas en los Estados Financieros son confiables y guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables.

8.- ASPECTO FINANCIERO

Durante el ejercicio revisado, la Compañía generó una pérdida neta de US\$ 5'361.533 debido principalmente a costos financieros por US\$ 4'697.213.

La Compañía recurrió a préstamos con instituciones financieras para cubrir sus necesidades de efectivo, principalmente para inventario. El flujo proveniente de financiamiento es de US\$ 11'421.238.

La capacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el 2006 es de 0,62 superior al 2005 que fue de 0,35.

9.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El Patrimonio de los Accionistas a diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

En U.S. dólares

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Capital Social	14.500.000	14'500.000
Reserva de Capital	568.009	568.009
Pérdidas Acumuladas	(15'809.890)	(15'589.000)
Pérdida del Ejercicio	<u>(5'361.533)</u>	<u>(220.890)</u>
Total Patrimonio (Déficit) de los accionistas	(6'103.414)	(741.881)
	=====	=====

Debido a la elevada pérdida en el 2006, el Patrimonio de los Accionistas continua negativo, reducción equivalente al 722.69% respecto del 2005.

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO

APARTADO POSTAL 17-03-143

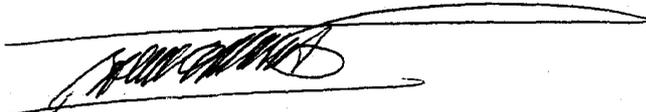
Teléfonos: 255 02 99; 290 29 88

QUITO - ECUADOR

- 10.- En el último trimestre del 2006, la Compañía reinició sus operaciones de ensamblaje, para lo que ha preparado un plan de negocios que en opinión de la Administración le permitirá en el mediano plazo recuperar sus pérdidas acumuladas y tener operaciones rentables.

- 11.- La Compañía suscribió el 6 de diciembre del 2002, un acuerdo general con Kía Motors Corporation por un lapso de cinco años, durante el cual, la Compañía se encargará del ensamblaje y venta de vehículos marca Kía modelos Rio y Sportage; y por su parte Kía Motors Corp., es responsable de la asistencia técnica y la provisión de Kits para el ensamblaje de los modelos antes mencionados.

En mi opinión los estados financieros, los criterios y políticas contables seguidos por la Compañía, son adecuados, suficientes y han sido aplicados en forma uniforme con las del año anterior. La información presentada por los administradores refleja en forma razonable en todos los aspectos importantes la situación financiera de AYMESA S.A. al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha.



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
COMISARIO PRINCIPAL
Abril 4, 2007.