



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:
ASIACAR S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de ASIACAR S. A. al 31 de diciembre del 2007 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2006 no fueron auditados por cuanto la Compañía no estaba obligada de hacerlo, de acuerdo con normas societarias.

Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones emóneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a 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.

Al 31 de diciembre del 2007 no obtuvimos respuesta a los requerimientos de confirmación de saldos sobre vencimientos corrientes de obligaciones financieras por aproximadamente US\$ 1.000.000 por lo cual no hemos podido evaluar posibles contingencias no reveladas en los estados financieros adjuntos. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría no pudimos satisfacer; de la razonabilidad de los saldos antes mencionados, así como de los efectos que estos asuntos tendrían en los estados financieros.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido, que pudieran haberse determinado como necesarios, si hubiésemos obtenido documentación mencionada en el párrafo tercero; los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ASIACAR S. A. al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Como se explica detalladamente en nota 14, a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentra en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). Al respecto de lo anterior los auditores externos hemos recibido de parte de la Administración una confirmación de que la Compañía no realizo operaciones con partes relacionadas del exterior durante el ejercicio 2007.

Quito, Febrero 22 del 2008

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018



ASIACAR S. A.**Balance General****Al 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2006****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		665.157	23.028
Cuentas por Cobrar	3	3.030.206	571.019
Inventarios	4	2.584.789	-
Pagos anticipados		2.838	-
Total activo corriente		6.282.990	594.047
Propiedad, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	5	354.190	374.772
Cargos diferidos, neto de la amortización acumulada	2 - f y 6	1.125.560	-
Cuentas por cobrar largo plazo	3	16.562	-
Total activos		<u>7.779.302</u>	<u>968.819</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	7	2.296.830	-
Cuentas por pagar	8	3.910.588	15.882
Pasivos acumulados	9	56.152	1.292
Total pasivo corriente		6.263.570	17.174
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	60	-
Total pasivos		6.263.630	17.174
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	10	1.515.672	951.645
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>7.779.302</u>	<u>968.819</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de lo estados financieros

ASIACAR S. A.**Estado de Resultados****Al y por el Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con
cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2006****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas		10.886.412	-
Costo de ventas		<u>(10.115.368)</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta en ventas		771.044	-
Gastos de operación:			
Gastos de ventas		(733.911)	-
Gastos de administración		(209.946)	(48.751)
Gasto de taller		<u>(181.382)</u>	<u>-</u>
Total gastos operativos		<u>(1.125.239)</u>	<u>(48.751)</u>
Pérdida neta de operación		(354.195)	(48.751)
Otros ingresos y (gastos):			
Intereses ganados sobre inversión		23.196	396
Gastos financieros, netos		(131.679)	-
Otros ingresos		30.230	-
Otros egresos		<u>(3.525)</u>	<u>-</u>
Total gastos, neto		<u>(81.778)</u>	<u>396</u>
Pérdida neta	12	<u>(435.973)</u>	<u>(48.355)</u>
Pérdida por acción	2 - h	<u>(2,180)</u>	<u>(0,48)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de lo estados financieros

ASIACAR S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Al y por el Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2006

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1.000.000	-	1.000.000
Utilidad neta		(48.355)	(48.355)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1.000.000	(48.355)	951.645
Aumento de capital	1.000.000		1.000.000
Pérdida neta		(435.973)	(435.973)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2.000.000	(484.328)	1.515.672

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de lo estados financieros

ASIACAR S. A.**Estado de Flujos de Efectivo****Al y por el Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2006****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8.710.663	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(9.774.905)</u>	<u>(602.596)</u>
	(1.064.242)	(602.596)
Intereses pagados	(131.679)	-
Intereses ganados	23.196	396
Otros ingresos (egresos)	<u>26.705</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de de operación	<u>(1.146.020)</u>	<u>(602.200)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(1.127.723)	(374.772)
Adiciones a cargos diferidos	<u>(80.958)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.208.681)</u>	<u>(374.772)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Nuevos préstamos bancarios	4.420.000	-
Pagos de préstamos bancarios	(2.123.170)	-
Aumento de capital social en efectivo	<u>700.000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>2.996.830</u>	<u>-</u>
Disminución (aumento) en el efectivo y equivalentes de efectivo	642.129	(976.972)
Efectivo al inicio del año	<u>23.028</u>	<u>1.000.000</u>
Efectivo al final del año	<u>665.157</u>	<u>23.028</u>

ASIACAR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo, Continúa

Al y por el Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2006

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Pérdida neta	(435.973)	(48.355)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	31.465	-
Amortización de los cargos diferidos	72.238	-
Cambio en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(2.159.187)	(571.019)
(Aumento) en inventarios	(2.584.789)	-
(Aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	(16.562)	-
(Aumento) en pagos anticipados	(2.838)	-
Aumento en cuentas por pagar	3.894.706	15.882
Aumento en pasivos a largo plazo	60	-
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	54.860	1.292
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(1.146.020)</u>	<u>(602.200)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de lo estados financieros

ASIACAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2006

NOTA 1 - OPERACIONES

ASIACAR S. A. fue constituida el 20 de septiembre de 2006, en la ciudad de Quito, Ecuador, con el objetivo de dedicarse al comercio, compra, venta, importación y exportación en especial, lo relacionado con vehículos, automotores, maquinaria y equipos, así como partes, piezas y repuestos; establecer talleres de reparación y otras plantas industriales y demás actividades conexas con su objeto.

Las operaciones de ASIACAR S. A. es la comercialización y servicio post – venta de productos de Hyundai que ha solicitado a Neohyundai se le conceda la sub – distribución de los productos importados por esta. La Compañía tiene firmado un contrato de concesión para la comercialización con Neohyundai desde febrero de 2007. El contrato se dará por terminado únicamente previo convenio de las partes

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés)

b) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

c) Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja, bancos.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(continúa)

d) Inventarios

Los inventarios de vehículos, repuestos, accesorios, materiales y lubricantes se registran al costo de adquisición. El costo de ventas se determina para vehículos al costo específico y los repuestos, accesorios, materiales y lubricantes por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

e) Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo de adquisición.

La propiedad, maquinaria y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a las vidas útiles estimadas.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, maquinaria y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

f) Cargos diferidos

Los cargos diferidos constituyen principalmente activos destinados las adecuaciones efectuadas por la Compañía en terrenos arrendados, los cuales están registrados al costo y se amortizan por el método de línea recta en un plazo del contrato de arrendamiento.

g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se originan.

h) Pérdida por acción ordinaria

La pérdida por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 133.333 en el año 2007 (100.000 en el año 2006).

o) Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos en la fecha de preparación de los estados financieros. En opinión de la Administración estas estimaciones han sido realizadas observado criterios técnicos, de manera que, los resultados de los estados financieros no están afectados por esta condición.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes	2,074,703	-
Anticipo a proveedores	35,928	38,523
Compañías relacionadas (véase nota 11)	320,986	344,957
Impuesto al valor agregado IVA	491,861	44,476
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	44,358	-
Empleados	753	-
Otros	78,179	143,063
	<u>3,046,768</u>	<u>571,019</u>
Cientes por cobrar a largo plazo	<u>(16,562)</u>	<u>-</u>
	<u>3,030,206</u>	<u>571,019</u>

La Compañía por ser el primer año de operaciones no ha considerado constituir una provisión para cuentas incobrables.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vehículos	2,266,044	-
Repuestos	318,745	-
	<u>2,584,789</u>	<u>-</u>

NOTA 5 – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Porcentaje anual de depreciación
No depreciables:			
Construcciones en curso	-	347,976	-
Depreciables:			
Equipo y maquinaria	130,016	-	10
Equipos de computación	37,861	415	33
Muebles, enseres y equipos de oficina	71,301	282	10
Vehículos	146,477	26,099	20
	<u>385,655</u>	<u>26,796</u>	
 Depreciación acumulada	 (31,465)	 -	
	<u>354,190</u>	<u>26,796</u>	
	<u>354,190</u>	<u>374,772</u>	

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año, neto	374,772	-
Adiciones	1,127,723	374,772
Transfere a los cargos diferidos	(1,116,840)	-
Depreciación	<u>(31,465)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año, neto	<u>354,190</u>	<u>374,772</u>

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Adecuación locales arrendados	1,197,440	-
Amortización acumulada	<u>(71,880)</u>	<u>-</u>
	<u>1,125,560</u>	<u>-</u>

El movimiento de activos diferidos durante el año fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Adiciones	80,242	-
Tranferencias desde las construcciones en curso	1,116,840	-
Ajustes	358	-
Amortización del año	<u>(71,880)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>1,125,560</u>	<u>-</u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

<u>Préstamos</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Porcentaje de interés anual</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Instituciones Financieras:				
Financira Union del Sur	Sep-08	10.25%	1,000,000	-
Terceros:				
Elsa Guerrero	indefinido	8.50%	100,000	-
Henry Eljuri	indefinido	n/d	300,000	-
Olga Antón	Sep-09	4.00%	<u>896,830</u>	<u>-</u>
			<u>2,296,830</u>	<u>-</u>

n/d = no disponible

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores:		
Terceros	(14)	-
Compañías relacionadas (véase nota 11)	3,705,429	-
	<u>3,705,415</u>	-
Compañías relacionadas (véase nota 11)	-	295
IESS	8,910	860
Anticipo clientes	47,868	-
Impuestos	50,129	10,167
Empleados	26,003	-
Intereses percibidos y no ganados	15,207	-
Otras	57,116	4,560
	<u>3,910,648</u>	<u>15,882</u>
Porción a largo plazo de los intereses percibidos y no ganados	<u>(60)</u>	<u>-</u>
	<u>3,910,588</u>	<u>15,882</u>

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisiones beneficios sociales	23,409	1,292
Provisiones intereses bancarios y terceros	32,743	-
	<u>56,152</u>	<u>1,292</u>

NOTA 10 - PATRIMONIO

Capital acciones

Al 31 de diciembre de 2007 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 200.000 acciones de US\$10 cada una (100.000 acciones de US\$10 cada una para el año 2006).

NOTA 11 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compras	11,365,569	-
Intereses ganados	<u>21,327</u>	<u>-</u>

Las compras de la Compañía representan principalmente compras vehículos y repuestos a Automotices Neohyundai S.A..

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

Nombre	2007					
	Efectivo en caja bancos	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar		
		Anticipo proveedor	Préstamos y otros	Obligaciones financieras	Proveedores	Otras
Banco del Austro S.A.	461,777		20,010			
Recordmotor S.A.			976			
Empronorte S.A.			300,000			
Neohyundai S.A		35,061			3,705,429	
Olga Antón				896,830		
Henry Eñuri				300,000		
	<u>461,777</u>	<u>35,061</u>	<u>320,986</u>	<u>1,196,830</u>	<u>3,705,429</u>	<u>-</u>

Nombre	2006					
	Efectivo en caja bancos	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar		
		Clientes	Préstamos y otros	Obligaciones financieras	Proveedores	Otras
Banco del Austro S.A.	23,027					
Recordmotor S.A.			340,000			295
Keramkos S.A.			4,957			
	<u>23,027</u>	<u>-</u>	<u>344,957</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>295</u>

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdida neta	(435,973)	(48,356)
Gastos no deducibles	<u>3,526</u>	<u>-</u>
Pérdida tributaria	<u>(432,447)</u>	<u>(48,356)</u>

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2006 y 2007.

NOTA 13 – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2006, comprende:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Intereses bancarios	-	88,365	(55,621)	32,743
Intereses préstamos terceros	-	9,284	-9,284	-
Beneficios sociales	<u>1,292</u>	<u>44,374</u>	<u>(22,256)</u>	<u>23,410</u>

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Rentas, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$300.000,00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 15 – CONTRATOS

Contrato de concesión con Automotrices Neohyundai S.A.

El contrato global de distribución y acuerdo de servicios entre la Compañía y Automotrices Neohyundai S.A. fue firmado en febrero de 2007 y establece que el distribuidor (Asiacar S.A.) está autorizado por operar en la venta de productos de Hyundai, tanto de vehículos, partes y repuestos. La Compañía se compromete a dar el mejor valor y satisfacción a los clientes domiciliados en la república del Ecuador donde se expendan los vehículos de marca Hyundai.

La Compañía se compromete a conocer y aplicar en todo momento los métodos de operación de Automotrices Neohyundai S.A, prácticas a las que debe apegarse como distribuidor de Hyundai son las de mercadeo, fijación de precios, calidad, entre otras.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 22 de febrero de 2007, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.