

Koreamotor S. A.

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005
e Informe de los Auditores Independientes

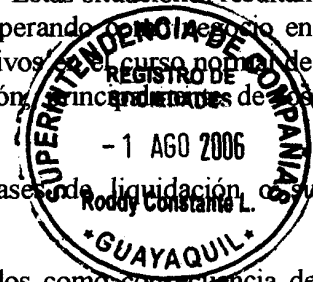




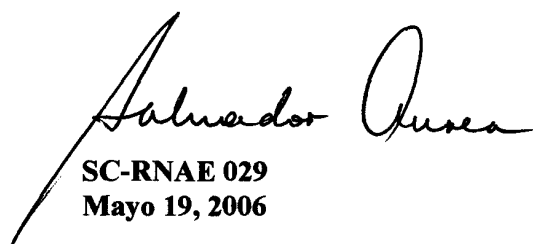
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

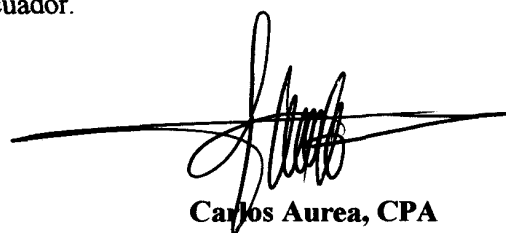
A los Accionistas y Junta de Directores
de **KOREAMOTOR S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **KOREAMOTOR S. A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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 basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como está indicado en la nota 1, la Compañía suspendió sus operaciones, liquidó al personal y cerró las instalaciones a partir del segundo semestre del año 1998. Además presenta un déficit acumulado por \$2,249,059; producto de pérdidas recurrentes. Según la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas situaciones resultan dudas sustanciales, sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando en marcha, los cuales preveen la realización de activos y cancelación de pasivos de las transacciones. Estos estados financieros no preveen la presentación de los siguientes aspectos:
 - En relación a los activos, su valor de realización sobre las bases de disponibilidad para cancelar pasivos.
 - En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.



- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre del 2005, y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicada precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.
4. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos materiales de la incertidumbre comentada en el párrafo 3; los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KOREAMOTOR S. A.**; al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Mayo 19, 2006


Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310



KOREAMOTOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVOS	NOTAS	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		175
Cuentas por cobrar	3	<u>1,771,783</u>
TOTAL		<u>1,771,958</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro bancario		9
Cuentas por pagar	4	1,001,994
Gastos acumulados por pagar		<u>2,174</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,004,177</u>
INGRESO DIFERIDO		<u>1,062</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,005,239</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	5	680
Aportes para aumento de capital	6	1,132,800
Reservas	7	1,882,298
Déficit acumulado		<u>(2,249,059)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>766,719</u>
TOTAL		<u>1,771,958</u>

Ver notas a los estados financieros

KOREAMOTOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	NOTAS	(DOLARES)
INGRESOS	8	<u>260</u>
GASTOS:	8	
Administración y ventas		(93)
Otros, neto		<u>(167)</u>
Total		<u>260</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>0</u>

Ver notas a los estados financieros

KOREAMOTOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	Capital Social	Aporte futuro aumento (Expresado en U.S. dólares)	Reservas	Déficit acumulado	Total
Enero 1, 2005	680	1,132,800	1,882,298	(2,249,059)	766,719
Resultado del ejercicio				0	0
Diciembre 31, 2005	<u>680</u>	<u>1,132,800</u>	<u>1,882,298</u>	<u>(2,249,059)</u>	<u>766,719</u>

Ver notas a los estados financieros

KOREAMOTOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(DOLARES)

**CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE
OPERACION:**

Resultado del ejercicio	0
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	408
Impuestos anticipados	(14)
Cuentas por pagar	(1,354)
Gastos acumulados	<u>715</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(245)</u>
 CAJA Y BANCOS:	
Disminución neta durante el año	(245)
Comienzo del año	<u>420</u>
 FIN DEL AÑO	<u>175</u>

Ver notas a los estados financieros

KOREAMOTOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Koreamotor S. A., fue constituida en Ecuador en el año 1992, y su actividad principal era la adquisición, distribución y ventas de automotores importados y de producción nacional. La Compañía operó hasta el segundo semestre del año 1998, procedió a liquidar al personal de ventas y administrativo, y actualmente se mantiene inactiva.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía suspendió sus operaciones, liquidó al personal y cerró sus instalaciones a partir del segundo semestre del año 1998. Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2005, presenta déficit acumulado por \$2,249,059; producto de pérdidas recurrentes. Según la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La continuación de la Compañía como negocio en marcha dependerá de la reapertura de sus operaciones mediante la inyección de capital de trabajo por parte de sus accionistas y de la posibilidad de generar fondos, contar con un patrimonio sólido que permitan cumplir con sus obligaciones y obtener un nivel adecuado de operaciones rentables.

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:

Provisión para Cuentas Incobrables.- La provisión para cuentas incobrables esta constituida por estimaciones de la Administración en relación a cuentas de dudosa recuperación.

Ingresos y Gastos.- Se registran en base a la comisión por facturaciones de servicios de personal a compañías relacionadas.

Transacciones con Partes Relacionadas.- Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. (Ver nota 8)

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de cuentas por cobrar está conformado:

	(DOLARES)
Cientes	62,683
Partes relacionadas, nota 8:	
Coenansa Fábrica de Vehículos S. A.	1,030,394
Chrysler Jeep Automotriz del Ecuador S. A.	448,978
Talleres Europeos Euromotor S. A.	154,855
Motorcon S. A.	81,509
Mitsumotor S. A.	25,234
Otras	17,439
Impuestos, incluye anticipos de impuesto a la renta	5,144
Otras	5,422
Provisión para cuentas incobrables	<u>(59,875)</u>
Total	<u>1,771,783</u>

Partes relacionadas, principalmente representan transferencias de fondos realizadas en calidad de préstamos que no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento. Las Compañías relacionadas Coenansa Fábrica de Vehículos S. A. y Talleres Europeos Euromotor S. A. se mantienen inactivas desde los años 1996 y 2001, respectivamente.

Provisión para cuentas incobrables no presenta movimiento durante el año 2005. El saldo de esta cuenta, representa el 96% del total de cuentas por cobrar a clientes.

4. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de cuentas por pagar está conformado como sigue:

	(DOLARES)
Proveedores locales	4,904
Partes relacionadas, nota 8:	
Fruit Shippers Limited	986,972
Otras	3,321
Anticipos de clientes	5,522
Otras	<u>1,275</u>
Total	<u>1,001,994</u>

El saldo por pagar a Fruit Shippers Limited, representa transferencias de fondos recibidos en calidad de préstamos. Este saldo no devenga interés ni tiene plazo de vencimiento establecido.

5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social está constituido por 680 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

6. APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2005, representan aportes recibidos en años anteriores de entidad relacionada local. La capitalización de dichos aportes se encuentra en trámite legal. (Ver nota 8)

7. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2005, reservas está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Legal	940
Facultativa	28
De capital	<u>1,881,330</u>
Total	<u>1,882,298</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa - Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

8. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas efectuadas al 31 de diciembre del 2005, fueron como sigue:

(DOLARES)

ACTIVO:

Cuentas por cobrar	1,758,409
--------------------	-----------

PASIVO:

Cuentas por pagar	990,293
-------------------	---------

APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL	1,132,800
--	------------------

INGRESOS:

Comisión ganada por servicios de personal	260
---	-----

Transferencias de gastos	19,879
--------------------------	--------

Las transacciones antes indicadas fueron determinadas de común acuerdo entre las partes y realizadas bajo condiciones similares a las de terceros.

9. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2005, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

10. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

12. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 19, 2006), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
