Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319
(593-2) 2251 320
Fax: (593-2) 2435 807
www.deloitte.com.ec

Deloitte & Touche

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
AEKIA S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de AEKIA S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AEKIA S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

Abril 15, 2002
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

Deloitte Touche Tohmatsu

AEKIA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	3	166
Cuentas por cobrar comerciales	4	2,880
Inventarios	5	9,680
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	1,098
Total activos corrientes		13,824
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7	
Muebles y enseres y equipos de oficina		24
Equipos de computación		48
Vehículos		21
Instalaciones y adecuaciones		159
Total		252
Menos depreciación acumulada		15
Propiedades y equipos, neto		237
TOTAL		14,061

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios		131
Obligaciones por pagar	8	8,887
Cuentas por pagar	9	1,008
Participación a empleados	10	169
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	2,091
Total pasivos corrientes		12,286
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13	
Capital social		1,050
Utilidades retenidas		725
Patrimonio de los accionistas		1,775
TOTAL		14,061

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Notas	
VENTAS NETAS	14	26,350
COSTO DE VENTAS	14	22,129
MARGEN BRUTO		4,221
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Gastos de venta		2,013
Gastos de administración		452
Total		2,465
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,756
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses pagados	14	650
Intereses ganados		(11)
Otros ingresos, neto		(12)
Total		627
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		1,129
MENOS:		
Participación a empleados	10	169
Impuesto a la renta	11	235
Total		404
UTILIDAD NETA		725

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al comienzo del año	-	-	-
Aportes de capital	1,050		1,050
Utilidad neta		725	725
Saldos al fin del año	1,050	725	1,775

Ver notas a los estados financieros

AEKIA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	24,111
Pagado a proveedores y empleados	(32,659)
Intereses pagados	(393)
Impuesto a la renta	(235)
Intereses ganados	11
Otros ingresos, neto	12
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(9,153)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades y equipos	(252)
Inversiones a corto plazo	(52)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(304)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos, neto	9,018
Compañías relacionadas	(497)
Aportes de capital	1,050
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	9,571
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto durante el año	114
Comienzo del año	-
FIN DEL AÑO	114

(Continúa...)

AEKIA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en miles de U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Utilidad neta	725
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	15
Provisión para cuentas dudosas	28
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(2,908)
Inventarios	(9,680)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(601)
Cuentas por pagar	1,008
Anticipo de clientes	669
Intereses por pagar	257
Participación a empleados	169
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1,165
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(9,153)

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. OPERACIONES

La Compañía AEKIA S.A. se constituyó con fecha 18 de agosto del 2000, está organizada y opera en el Ecuador y sus actividades principales son la comercialización de vehículos y repuestos y servicio post venta.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los vehículos y repuestos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipo de oficina e instalaciones y 5 para vehículos y equipos de computación.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11 y 12).

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Bancos	114
Inversiones temporales	52
Total	166

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Clientes vehículos	2,539
Clientes repuestos	305
Compañías relacionadas	64
Provisión para cuentas dudosas	(28)
Total	2,880

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Producto terminado	1,438
Repuestos	1,626
Importaciones en tránsito	6,640
Provisión obsolescencia de inventarios	(24)
Total	9,680

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Compañías relacionadas	497
Crédito tributario IVA	342
Anticipos a proveedores	59
Anticipos y retenciones en la fuente	26
Otras cuentas por cobrar	174
Total	1,098

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	-
Adquisiciones	252
Depreciación	(15)
Saldo neto al fin del año	237

8. OBLIGACIONES POR PAGAR

Constituyen obligaciones por pagar a una institución financiera en el exterior por el financiamiento de la importación de vehículos con vencimientos hasta abril del 2002 y con una tasas de interés del 19% anual.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Proveedores locales	866
Proveedores del exterior	96
Compañías relacionadas	46
Total	1,008

10. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	960
Gastos no deducibles	322
Utilidad gravable	1,282
Impuesto a la renta cargado a resultados	235

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	-
Anticipos y retenciones	(261)
Provisión del año	235
Saldo al fin del año, Nota 7	(26)

12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Anticipos de clientes	669
Comisiones por pagar	615
Intereses por pagar	257
Aranceles por pagar	245
Impuesto a los consumos especiales - ICE	112
Otras cuentas por pagar	193
Total	2,091

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 105,000 acciones de US$10 valor nominal unitario.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Ventas	20,243
Compras	7,109
Intereses pagados	643
Préstamos por pagar, neto	8,450

15. COMPROMISO

Contrato de Distribución - Con fecha 4 de octubre del 2001, la Compañía firmó un contrato de distribución exclusiva de la marca KIA para todo el Ecuador por tiempo indefinido.