

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **ASIAUTO S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ASIAUTO S.A.** al 31 de diciembre del 2002 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 gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 al 6, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas 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.
3. Al 31 de diciembre del 2002 en las cuentas bancarias, existen partidas conciliatorias por US\$310.880, las mismas que a la fecha de emisión de este informe (abril 28 del 2003) están en proceso de análisis.
4. Al 31 de diciembre del 2002 no hemos recibido de los clientes, la confirmación de sus saldos por US\$567.084 y de obligaciones con instituciones financieras por US\$4.037.873; sin embargo observamos documentación interna que sustentan estos saldos.
5. Al 31 de diciembre del 2002, dentro de inventarios se incluyen repuestos y accesorios por US\$325.388 con problemas de realización (Ver nota 6 a los estados financieros).

(Continúa en la siguiente página...)

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador

email: aena1@atglobal.net

Calle 5ta Este 102 entre la D y E
Ciudadela Nueva Kennedy
Edif. Los Claveles • Dpto. 01
Telefax: (593-4) 2283-257
Guayaquil - Ecuador

(Continuación...)

A los Accionistas de **ASIAUTO S.A.:**

6. Al 31 de diciembre del 2002, la compañía presenta una pérdida neta del año por US\$27.682, sin embargo no ha registrado: provisión para valuación de inversiones por US\$623.751 y tiene inventarios de repuestos con problemas de realización por US\$325.388; adicionalmente los flujos de caja por actividades de operación son negativos en US\$1.683.335 y mantienen un alto endeudamiento con instituciones financieras, proveedores y compañías relacionadas por US\$8.721.124. La administración de la Compañía deberá tomar las acciones correctivas necesarias con la finalidad de continuar operando en el futuro.
7. Al 31 de diciembre del 2002, el valor patrimonial proporcional de las inversiones en acciones es menor en US\$623.751 en relación con el valor en libros. Adicionalmente, la Compañía no dispone de los títulos de acciones por US\$500.000.
8. En nuestra opinión excepto por: a) el efecto de los ajustes si los hubiere por los asuntos mencionados en los párrafos del 3 al 6, y b) por el efecto del ajuste por el asunto señalado en el párrafo 7, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ASIAUTO S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
9. Durante el año 2002, se han otorgado préstamos a compañías relacionadas por montos importantes (ver nota 16 a los estados financieros).
10. Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está retrasando, entre los más importantes están: la tasa de interés se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación, ésta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y en el año 2002 fue del 10%. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta circunstancia.

BHR - Aena

Abril , 28 del 2003
Registro S.C. No. 221



Nancy Pereira C.
Socio
Registro No. 21.506

ASIAUTO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y equivalentes	4	71.798
Cuentas por cobrar	5	3.862.148
Inventarios	6 y 17	2.444.620
Otras cuentas por cobrar	7	1.056.005
Total activos corrientes		<u>7.434.571</u>

CUENTAS POR COBRAR

LARGO PLAZO	16	<u>802.784</u>
--------------------	----	----------------

INVERSIONES EN ACCIONES	8	<u>1.112.635</u>
--------------------------------	---	------------------

PROPIEDAD Y EQUIPOS	9	<u>361.900</u>
----------------------------	---	----------------

OTROS ACTIVOS	10	<u>481.552</u>
----------------------	----	----------------

TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>10.193.442</u></u>
-------------------------	--	--------------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	11	2.787.791
Cuentas por pagar	12	4.128.993
Otras cuentas por pagar	13	267.943
Total pasivos corrientes		<u>7.184.727</u>

PASIVO A LARGO PLAZO	11	<u>1.536.397</u>
-----------------------------	----	------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	15	1.500.000
Pérdidas acumuladas		-27.682
Total patrimonio		<u>1.472.318</u>

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>10.193.442</u></u>
--------------------------------------	--	--------------------------

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

ASIAUTO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

INGRESOS:		
Por ventas de vehículos		19.687.022
Por venta de repuestos y accesorios		640.568
Por servicios de taller y otros		219.584
Total		<u>20.547.174</u>
COSTO DE VENTAS		<u>-18.945.032</u>
MARGEN BRUTO		1.602.142
GASTOS DE OPERACION		
Sueldos y beneficios sociales		-494.802
Publicidad		-159.042
Depreciación y amortización		-101.603
Arriendos		-209.461
Honorarios profesionales		-63.433
Seguridad		-61.492
Otros		-262.043
Total		<u>-1.351.876</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		250.266
GASTOS FINANCIEROS, neto		<u>-266.114</u>
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>-15.848</u>
MENOS:		
Impuesto a la renta	14	<u>-11.834</u>
PERDIDA NETA DEL AÑO		<u><u>-27.682</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

ASIAUTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

CAPITAL SOCIAL:

Saldo al comienzo del año	1.000.000
Aportes en efectivo	89.564
Transferencia de reserva legal	41.004
Capitalización de utilidades retenidas	369.432
Saldo al final del año	<u>1.500.000</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo del año	-
Transferencia de utilidades retenidas	41.004
Transferencia a capital social	-41.004
Saldo al final del año	<u>-</u>

PERDIDAS ACUMULADAS:

Saldo al comienzo del año	410.436
Transferencia a reserva legal	-41.004
Transferencia a capital social	-369.432
Pérdida neta del año	-27.682
Saldo al final del año	<u>-27.682</u>

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	1.410.436
Aportes en efectivo	89.564
Pérdida neta de año	-27.682
Saldo al final del año	<u>1.472.318</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

ASIAUTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Recibido de clientes	19.265.787
Pagado a proveedores y empleados	-20.683.008
Gastos financieros, neto	-266.114
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-1.683.335</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE INVERSION**

Inversiones en acciones	-1.042.635
Adiciones de otros activos	-183.618
Adquisición de equipos, neto	-212.384
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1.438.637</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO**

Incremento de obligaciones bancarias	2.437.417
Préstamo compañía relacionada	236.368
Aportes de capital	89.564
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2.763.349</u>

CAJA Y EQUIVALENTES:

Disminución neta durante el año	-358.623
Saldo al comienzo del año	430.421
Saldo al fin del año	<u><u>71.798</u></u>

(Continúa en la siguiente página....)

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

(Continuación....)

ASIAUTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares americanos)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Pérdida neta del año	-27.682
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciación de equipos	51.172
Impuesto a la renta	11.834
Amortización	50.431
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-1.281.387
Inventarios	-1.527.410
Otras cuentas por cobrar	-320.580
Proveedores	1.596.650
Otras cuentas por pagar	-236.363
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>-1.683.335</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

ASIAUTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresadas en dólares)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía está constituida en la República del Ecuador desde el 28 de noviembre del año 2000, con el objeto de desarrollar todo tipo de inversiones, negocios e intermediación en la compra, venta, importación, exportación, distribución y concesión de todo tipo de vehículos automotores y autopartes, así como la apertura o manejo de talleres y establecimientos especializados en vehículos automotores y la prestación de servicios de mantenimiento y reparación automotriz, equipos y maquinaria industrial.

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía presenta una pérdida neta del año por 27.682, sin embargo no ha registrado: provisión para valuación de inversiones por 623.751 y tiene inventarios de repuestos con problemas de realización por 325.388; adicionalmente los flujos de caja por actividades de operación son negativos en 1.683.335 y mantienen un alto endeudamiento con instituciones financieras, proveedores y compañías relacionadas por 8.721.124. La administración de la Compañía deberá tomar las acciones correctivas necesarias con la finalidad de continuar operando en el futuro.

2. ASPECTOS ECONOMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación ésta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y en el año 2002 fue del 10%.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Un resumen de los principales principios contables aplicados por la Compañía es el siguiente:

Inventarios:

Vehículos.- Al costo de adquisición.

Repuestos y accesorios.- Al costo promedio de adquisición.

Inversiones en acciones.- A su costo de adquisición.

Propiedad y equipo.- A su costo de adquisición ajustado; el costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos.

Jubilación patronal y desahucio.- La compañía no registró ninguna provisión para este beneficio, en vista de que lleva operando desde hace dos años.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabiliza sobre la base de lo devengado.

Impuesto a la renta.- En el año 2002 se aplica sobre la utilidad gravable, considerando la tasa del 25%, el valor de los impuestos causados se carga a resultados del año.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

Fondo fijo	23.655
Bancos	42.143
Inversiones a corto plazo	6.000
	<u>71.798</u>

Al 31 de diciembre del 2002 en las cuentas bancarias, existen partidas conciliatorias por 310.880, las mismas que estan en proceso de análisis.

5. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

Clientes	1.133.390
Compañías relacionadas (nota 16)	2.728.758
	<u>3.862.148</u>

6. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

Vehículos	1.613.039
Repuestos y accesorios (1)	831.581
	<u>2.444.620</u>

(1) Incluye 325.388 de inventarios con problemas de realización, por los mismos no se ha realizado ninguna provisión.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

Anticipos a proveedores	245.237
Empleados y accionistas	119.671
Impuesto al Valor Agregado	464.077
Retenciones en la fuente Valor Agregado	12.525
Retenciones en la fuente (nota 14)	73.054
Seguros y otras	141.441
	<u>1.056.005</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

	<u>No. de acciones</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor libros</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>
K. Motor	700	70%	1.020.065	399.951
Autos Corea S.A.	60.000	20%	55.000	85.000
Autothesa	2.000	20%	10.000	33.853
KoreaCars S.A.	37.500	15%	12.500	37.500
Aymesa	14.670	0,1011%	14.670	11.433
Corpokia	400	50%	400	-
		(1)	<u>1.112.635</u>	<u>567.737</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones en acciones registradas por la Compañía se encuentran sobrevaloradas en aproximadamente 623.751.

9. PROPIEDAD Y EQUIPOS

La cuenta está conformada por:

	<u>Tasa de depreciación</u>	
Instalaciones	10%	43.930
Equipos de computación	33%	52.674
Muebles y enseres	10%	55.602
Vehículos	20%	103.869
Equipos y herramientas industriales	10%	15.168
Rótulos y pancartas	10%	99.637
En proceso	-	<u>56.889</u>
Total		427.769
Depreciación acumulada		<u>-65.869</u>
Neto		<u>361.900</u>

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

Saldo al inicio, neto	200.688
Adquisiciones	228.814
Ventas	-16.430
Depreciación del año	<u>-51.172</u>
Saldo al final del año, neto	<u>361.900</u>

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, se incluyen las construcciones realizadas por la compañía en terrenos arrendados por Aymesa S.A. por un período de 10 años, y se realizan pagos mensuales por 15.000. Adicionalmente existe 125.000 de obras en proceso que serán amortizadas luego de su terminación.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Sobregiros bancarios	286.315	-	286.315
Préstamos	2.501.476	1.536.397	4.037.873
	<u>2.787.791</u>	<u>1.536.397</u>	<u>4.324.188</u>

Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos han sido otorgados por una financiera del exterior, a dos años plazo y devengan intereses a una tasa promedio anual del 16,69%; los mismos se encuentran garantizados con firmas de compañías relacionadas y realizan pagos de cuotas mensuales por 258.000.

12. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

Proveedores	1.934.655
Compañías relacionadas (Ver nota 16)	2.176.182
Otros	18.156
	<u>4.128.993</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

Beneficios sociales	41.480
Empleados	39.746
Retenciones en la fuente	28.682
Impuesto a la renta (nota 14)	11.834
Impuesto al Valor Agregado	146.201
	<u>267.943</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

Pérdida Contable antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	-15.848
(-) Ingresos exentos	-2.764
(+) Gastos no deducibles	65.949
Base imponible	<u>47.337</u>
Impuesto a la renta causado 25%	<u>11.834</u>

b) Movimiento del impuesto a la renta del año.-

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Saldo inicial	-
Provisión del año	11.834
(-) Anticipos	-27.048
(-) Retenciones en la fuente del año	-46.006
Saldo final del año (notas 7 y 13)	<u>-61.220</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital de la sociedad está conformado de 1.500.000 acciones de un US\$ 1 valor nominal unitario. Durante el año 2002 se incrementó el capital en 500.000, mediante aportes en efectivo por 89.564, capitalización de utilidades por 369.432 y de reserva legal por 41.004.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos por cobrar y por pagar se componen de:

	Por cobrar (nota 5)	Por Pagar (nota 12)	Neto por cobrar
Volgauto S.A.	653.198	-	653.198
Kiacar S.A.	1.267.329	-1.884.750	-617.421
Kmotor S.A. (1)	1.495.934	-1.274	1.494.660
Aymesa S.A.	23.577	-285.340	-261.763
Otras	91.504	-4.818	86.686
	<u>3.531.542</u>	<u>-2.176.182</u>	<u>1.355.360</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2002 el préstamo realizado a la compañía relacionada Kmotor S.A. genera intereses a una tasa del 16,75% y tiene un plazo de 24 meses; este valor incluye una deuda a largo plazo por 802.784.

b) Un detalle de las principales transacciones entre relacionadas es el siguiente:

	Kmotor S.A.	Volgauto S.A.	Kiacar S.A.
Compra de inventarios	84.099	-	328.376
Venta de inventarios	466.705	-	1.002.824
Préstamos recibidos	-	41.048	1.667.372
Préstamos realizados	1.337.058	579.282	406.914
Reembolsos de gastos	-	15.470	9.509

17. INVENTARIOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantenía para la venta inventarios de vehículos usados de propiedad de terceros por un valor de 129.332.

18. DIFERENCIAS ENTRE CIFRAS SEGÚN REPORTE DE AUDITORIA Y CIFRAS REPORTADAS A ORGANISMOS DE CONTROL

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía realizó ciertos ajustes y reclasificaciones a las cifras presentadas a la Superintendencia de Compañías, un detalle de los mismos es el siguiente:

Cuentas	Cifras reportadas a Organismos de Control	Ajustes y reclasificaciones	Cifras según reporte de auditoría
Cuentas por cobrar	3.651.713	210.435	3.862.148
Inversiones en acciones	1.323.070	-210.435	1.112.635